

# Výroční zpráva společnosti UNIPETROL, a.s. za rok 2009

<b>1</b>	<b>POSLÁNÍ, VIZE A CÍLE SKUPINY UNIPETROL</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>PROFIL</b>	<b>6</b>
2.1	HISTORICKÉ MILNÍKY	6
<b>3</b>	<b>Hlavní finanční ukazatele skupiny UNIPETROL</b>	<b>9</b>
<b>4</b>	<b>VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI ROKU 2009</b>	<b>10</b>
<b>5</b>	<b>ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY DOZORČÍ RADY</b>	<b>14</b>
<b>6</b>	<b>DOPIS AKCIONÁŘŮM</b>	<b>15</b>
<b>7</b>	<b>PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ A STRATEGIE 2010</b>	<b>17</b>
<b>8</b>	<b>ORGÁNY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI UNIPETROL</b>	<b>20</b>
8.1	PŘEDSTAVENSTVO	20
8.2	DOZORČÍ RADA	23
8.3	VEDENÍ SPOLEČNOSTI (OSOBY S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ)	27
8.4	VÝBOR PRO AUDIT	27
8.5	PROHLÁŠENÍ	28
8.6	PRAVIDLA VOLBY ČLENŮ ORGÁNŮ	29
8.7	ODMĚŇOVÁNÍ	30
<b>9</b>	<b>ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU</b>	<b>33</b>
9.1	ÚVOD	33
9.2	SEGMENT RAFINÉRIE I. (UNIPETROL RPA – OBCHODNÍ JEDNOTKA RAFINÉRIE, ČESKÁ RAFINÉRSKÁ)	34
9.2.1	<i>Externí prostředí</i>	34
9.2.2	<i>Postavení na trhu</i>	35
9.2.3	<i>Obchodní politika</i>	35
9.3	SEGMENT RAFINÉRIE II (PARAMO)	38
9.3.1	<i>Externí prostředí</i>	38
9.3.2	<i>Postavení na trhu</i>	39
9.3.3	<i>Obchodní politika</i>	39
9.4	SEGMENT PETROCHEMIE I (UNIPETROL RPA – OBCHODNÍ JEDNOTKA MONOMERY A CHEMIKÁLIE)	40
9.4.1	<i>Externí prostředí</i>	40
9.4.2	<i>Postavení na trhu a obchodní politika</i>	43
9.5	SEGMENT PETROCHEMIE II (UNIPETROL RPA – OBCHODNÍ JEDNOTKA POLYOLEFINY)	43
9.5.1	<i>Externí prostředí</i>	43
9.5.2	<i>Postavení na trhu a obchodní politika</i>	44
9.6	MALOOBCHOD	44
9.6.1	<i>Externí prostředí a postavení na trhu</i>	44
9.6.2	<i>Obchodní politika</i>	45
9.7	MODEL CORPORATE GOVERNANCE	47
9.8	INVESTICE	47
9.8.1	<i>Hlavní projekty na rok 2010</i>	51
9.9	OPTIMALIZACE PORTFOLIA AKTIV	51
9.10	VÝZKUM A VÝVOJ	53
9.11	INFORMATIKA	55
9.12	ZAMĚSTNANCI	55
9.13	FINANČNÍ SITUACE	57
9.14	NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ	59
9.15	ZDROJE KAPITÁLU	62
9.16	SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK	63
<b>10</b>	<b>SPOLEČNOST A OKOLÍ</b>	<b>64</b>
10.1	KLÍČOVÉ ENVIRONMENTÁLNÍ AKTIVITY SKUPINY UNIPETROL V ROCE 2009	64
10.2	SPONZORSKÉ AKTIVITY 2009	69

<b>11</b>	<b>STRUKTURA KONCERNU .....</b>	<b>71</b>
11.1	SCHÉMA SKUPINY, STAV K 31. 12. 2009.....	75
<b>12</b>	<b>MAJETKOVÉ ÚČASTI.....</b>	<b>76</b>
12.1	ZMĚNY STRUKTURY MAJETKOVÝCH ÚČASTÍ SPOLEČNOSTÍ SKUPINY UNIPETROL V ROCE 2009 .....	76
12.2	HLAVNÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI .....	77
<b>13</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE DLE ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU .....</b>	<b>82</b>
13.1	PRÁVNÍ PŘEDPISY, KTERÝMI SE EMITENT ŘÍDÍ PŘI SVÉ ČINNOSTI.....	82
13.2	VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	82
13.3	ÚDAJE O OSOBÁCH ODPOVĚDNÝCH ZA VÝROČNÍ ZPRÁVU .....	85
13.4	AUDIT .....	85
13.5	CENNÉ PAPIRY .....	85
13.5.1	<i>Akcie .....</i>	<i>85</i>
13.5.2	<i>Dluhopisy.....</i>	<i>86</i>
13.6	NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ A ZATÍMNÍCH LISTŮ .....	87
13.7	ZÁVĚREČNÉ INFORMACE.....	87
13.7.1	<i>Soudní spory .....</i>	<i>87</i>
	<i>A) Pasivní spory – žalovanou stranou je UNIPETROL, a.s.....</i>	<i>87</i>
	<i>B) Aktivní spory – UNIPETROL, a.s., je žalobce.....</i>	<i>90</i>
13.7.2	<i>Informace o přerušení podnikání.....</i>	<i>90</i>
13.7.3	<i>Informace o závazcích společnosti a způsobech jejich zajištění.....</i>	<i>91</i>
13.8	ÚDAJE O ZÁKLADNÍM KAPITÁLU EMITENTA .....	91
13.9	SPOLEČENSKÁ SMLOUVA A STANOVY .....	91
13.10	PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ.....	96
<b>14</b>	<b>SOUHRNNÁ VYSVĚTLUJÍCÍ ZPRÁVA .....</b>	<b>98</b>
14.1	ÚVOD.....	98
14.2	OBSAH ZPRÁVY .....	98
14.2.1	<i>Informace o struktuře vlastního kapitálu společnosti .....</i>	<i>98</i>
14.2.2	<i>Informace o omezené převoditelnosti cenných papírů.....</i>	<i>98</i>
14.2.3	<i>Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech společnosti.....</i>	<i>98</i>
14.2.4	<i>Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy.....</i>	<i>98</i>
14.2.5	<i>Informace o omezení hlasovacích práv.....</i>	<i>99</i>
14.2.6	<i>Informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.....</i>	<i>99</i>
14.2.7	<i>Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů představenstva a změnu stanov .....</i>	<i>99</i>
14.2.8	<i>Informace o zvláštních pravomocích členů představenstva.....</i>	<i>99</i>
14.2.9	<i>Informace o významných smlouvách souvisejících se změnou ovládnání společnosti v důsledku nabídky převzetí .....</i>	<i>99</i>
14.2.10	<i>Informace o smlouvách zavazujících společnost v souvislosti s nabídkou převzetí .....</i>	<i>99</i>
14.2.11	<i>Informace o programech umožňujících nabývání akcií společnosti .....</i>	<i>99</i>
14.2.12	<i>Informace o úhradách placených státu za práva těžby.....</i>	<i>99</i>
14.2.13	<i>Informace o postupech rozhodování a složení statutárního a dozorčího orgánu společnosti .....</i>	<i>100</i>
14.2.14	<i>Informace o postupech rozhodování a základní působnosti valné hromady.....</i>	<i>100</i>
14.2.15	<i>Informace o kodexech řízení a správy společnosti.....</i>	<i>100</i>
14.2.16	<i>Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech ve vztahu k procesu účetního výkaznictví .....</i>	<i>100</i>
<b>15</b>	<b>ZPRÁVA AUDITORA .....</b>	<b>102</b>
<b>16</b>	<b>NEKONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....</b>	<b>105</b>
16.1	VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (NEKONSOLIDOVANÝ) SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ K 31. PROSINCI 2009 .....	105
16.2	VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU (NEKONSOLIDOVANÝ) SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009 .....	107
16.3	PŘEHLED POHYBŮ VE VLASTNÍM KAPITÁLU (NEKONSOLIDOVANÝ) SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009 .....	108
16.4	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEKONSOLIDOVANÝ) SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009.....	109

16.5	PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	111
<b>17</b>	<b>KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....</b>	<b>148</b>
17.1	VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (KONSOLIDOVANÝ) SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ K 31. PROSINCI 2009 .....	148
17.2	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCIM 2009 .....	150
17.3	PŘEHLED POHYBŮ VE VLASTNÍM KAPITÁLU (KONSOLIDOVANÝ) SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009.....	151
17.4	PŘEHLED O FINANČNÍCH TOCÍCH (KONSOLIDOVANÝ) SESTAVENÝ DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009.....	152
17.5	PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....	153
<b>18</b>	<b>DŮLEŽITÉ SKUTEČNOSTI PO DATU SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>	<b>201</b>
<b>19</b>	<b>ZPRÁVA O VZTAŽÍCH .....</b>	<b>202</b>
19.1	OVLÁDAJÍCÍ OSOBA.....	202
19.1.1	<i>POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.</i> .....	202
19.2	OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY.....	203
19.2.1	<i>SPOLANA a.s.</i> .....	203
19.2.2	<i>ORLEN Transport S.A.</i> .....	203
19.2.3	<i>ORLEN Administracja S.P.</i> .....	203
19.2.4	<i>Zakłady Azotowe Anwil Spolka Akcyjna</i> .....	204
	<b>PŘÍLOHA Č. 1 – PODNIKATELSKÉ SESKUPENÍ UNIPETROL – OVLÁDANÉ SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>205</b>
<b>20</b>	<b>PŘEHLED POUŽITÝCH VÝRAZŮ A ZKRATEK .....</b>	<b>208</b>
<b>21</b>	<b>IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE .....</b>	<b>209</b>

## **1 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 tři strategické segmenty:

Zpracování ropy a velkoobchodní prodej rafinérských produktů  
Petrochemická výroba  
Maloobchodní prodej motorových paliv

### **Hlavní cíle společnosti pro rok 2010**

Mezi hlavní priority bude patřit zvýšení ziskovosti prostřednictvím zvyšování objemu prodeje a zlepšování efektivity všech provozů při zachování přísného řízení nákladů. Vzhledem ke stávajícím ekonomickým podmínkám se vedení Unipetrolu snaží hledat příležitosti pro další zlepšování.

Společnost se zaměřuje na zvyšování své vstřícnosti vůči zákazníkům, čímž chce svoje produkty odlišit od konkurence. Zároveň společnost pokračuje v produktových swapech s PKN Orlen a prosazuje pohonné hmoty s vyšší přidanou hodnotou.

K dalším cílům patří posílení integrace rafinérské výroby s potenciální intenzifikací petrochemie a posilování spolupráce s PKN Orlen v oblasti energetiky.

### **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. Jedná se 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 26. 6. 2008 odsouhlasila úpravy ve stanovách společnosti. Výsledkem změn, jejichž realizací jsme přijali některá doporučení OECD pro „nejlepší praxi corporate governance“, bude zvýšení efektivity řízení a správy společnosti. Úpravy se týkají například pravidel rozhodování dozorčí rady a představenstva. Jedna ze změn má zabránit možnosti vzniku konfliktu zájmů.

Mimořádná valná hromada konaná dne 10. 12. 2009 odsouhlasila úpravy ve stanovách společnosti vyplývající z nového zákona o auditorech. Stanovy byly doplněny o úpravu nového povinného orgánu společnosti – výboru pro audit, byla upravena jeho působnost, počet členů, délka funkčního období člena výboru pro audit a způsob rozhodování výboru pro audit. V souvislosti se zřízením výboru pro audit došlo k rozšíření působnosti valné hromady společnosti.

## 2 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 středoevropské 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 2009 byly tyto dceřiné společnosti:

K 31. 12. 2009:

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

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

PARAMO, a.s. – největší 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

### 2.1 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. Zbylé 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 společnosti 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 korun. Kupní cena za 27 977 162 akcií společnosti Synthesia činila celkem 680 milionů korun.

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.



### 3 Hlavní finanční ukazatele skupiny Unipetrol

Ukazatel	2009	2008 přepočteno	2007	2006	2005
<b>Struktura aktiv a pasiv (v tis. Kč)</b>					
Aktiva celkem	58 249 130	57 741 861	66 070 865	71 906 988	76 441 640
Dlouhodobá aktiva (dlouhodobý majetek)	38 061 381	38 889 978	38 052 157	39 781 307	48 989 591
Oběžná aktiva	20 187 749	18 851 883	28 018 708	32 125 681	27 452 049
Vlastní kapitál	37 871 336	38 912 840	42 112 397	41 160 194	39 695 630
Cizí zdroje	20 377 794	18 829 021	23 958 468	30 746 794	36 746 010
<b>Struktura hospodářského výsledku (v tis. Kč)</b>					
Tržby	67 386 500	98 143 951	88 462 174	93 698 270	80 946 337
EBITDA (EBIT + odpisy)	2 778 468	4 480 503	8 297 652	7 825 742	9 505 133
Provozní zisk (EBIT)	-653 725	1 002 619	4 812 047	3 779 929	5 279 069
Daň z příjmu	372 458	44 554	-649 821	-1 496 389	-893 876
Zisk náležející akcionářům mateřské společnosti	-840 295	64 530	1 210 010	1 599 827	3 428 573
<b>Finanční ukazatele</b>					
ROACE	-1,4 %	1,9 %	8,4 %	6,2 %	7,9 %
Zisk na akcii	-4,63	0,36	6,67	8,82	19
Čistý dluh / vlastní kapitál	3,2 %	8,4 %	3,7 %	12,0 %	30,1 %
CZK / USD – konec období*	18,368	19,346	18,078	20,876	24,549
CZK / EUR – konec období*	26,465	26,930	26,620	27,495	29,005

\* Směnný kurz platný k 31. 12., zdroj: www.cnb.cz

## 4 Významné události roku 2009

Únor

13. 2. 2009

Na zasedání dozorčí rady společnosti Unipetrol v polovině února odstoupil ze své funkce generální ředitel společnosti Francois Vleugels. Novým generálním ředitelem a předsedou představenstva rada zvolila Krzysztofa Urbanowicze.

Dozorčí rada společnosti Unipetrol zvolila svým členem Arkadiusze Kaweckeho. Ten nahradil Marka Serafina, který se stal novým členem a místopředsedou představenstva společnosti.

19. 2. 2009

Představenstvo společnosti Unipetrol schválilo změny ve vedení Unipetrol RPA. Novým jednatelem se stal výkonný ředitel obchodní jednotky petrochemie PKN Orlen Piotr J. Cieslak. Představenstvo zároveň odvolalo z postu jednatele Czeslava Adama Bugaje.

Březen

4. 3. 2009

Unipetrol se stal stoprocentním vlastníkem společnosti Paramo. K tomuto datu byla v souladu s obchodním zákoníkem převedena vlastnická práva minoritních akcionářů společnosti Paramo na Unipetrol.

Duben

16. 4. 2009

Novým generálním ředitelem společnosti Paramo se stal Milan Kuncíř. Vystřídal Ivana Ottise, který se jako člen vedení skupiny Unipetrol začal plně věnovat rafinérskému segmentu a výrobní části společnosti Unipetrol RPA.

29. 4. 2009

Představenstvo společnosti Unipetrol v reakci na nepříznivé makroekonomické podmínky schválilo optimalizační program zaměřený na snížení nákladů a zvýšení efektivity všech procesů.

30. 4. 2009

Řádná valná hromada společnosti Česká rafinérská projednala zprávy a výkazy týkající se podnikatelské činnosti společnosti v roce 2008, kdy společnost dosáhla zisku 385 milionů Kč před zdaněním, resp. 308 milionů Kč po zdanění při obratu 10,417 miliardy Kč. Valná hromada rozhodla o vyplacení dividendy ve výši 313 Kč na akcii.

Květen

19. 5. 2009

Unipetrol RPA si připomněl 70. výročí zahájení výroby v litvínovském průmyslovém areálu.

31. 5. 2009

Ve společnosti Unipetrol RPA došlo k definitivnímu odstavení jednotky výroby oxoalkoholů, která byla v provozu od roku 1969. Další prodlužování výroby nemělo ekonomické opodstatnění vzhledem k poptávce, stavu technologie a omezené platnosti integrovaného povolení.

Červen

8. 6. 2009

Byl plně obnoven provoz kralupské rafinérie společnosti Česká rafinérská, která byla po 4,5 letech nepřetržitého provozu od 15. dubna 2009 v periodické odstávce. Pracovníci rafinérie kromě údržby zařízení využili odstávky také k realizaci řady investičních akcí, které byly zaměřeny mj. na zvýšení kapacity komplexu FCC směrem k vyšší výrobě propylénu, energetickou efektivitu spalovacích procesů a další zlepšení stavu rafinérských zařízení.

Byla podepsána smlouva mezi společnostmi Transpetrol na straně jedné a Česká rafinérská a Paramo na straně druhé o přepravě a skladování ropy na území Slovenské republiky pro rok 2009.

Společnost Paramo obstála v certifikačním auditu. Auditoři firmy LRQA Praha doporučili v případě společnosti Paramo vystavení certifikátu podle norem ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 a OHSAS 18001:2007.

11. 6. 2009

Podniky skupiny Unipetrol začaly pro výběr dodavatelů zboží a služeb využívat téměř výhradně systém elektronických nákupů.

14. 6. 2009

Etylénová jednotka v Litvínově byla od 1. června do 14. června mimořádně odstavena. Důvodem odstávky byla oprava chladicího zařízení pro výrobu propylénu.

24. 6. 2009

Řádná valná hromada společnosti Unipetrol schválila účetní závěrky společnosti za rok 2008, rozhodla o rozdělení zisku a schválila změny v dozorčí radě společnosti. Z dozorčí rady byl odvolán Wojciech Wróblewski, novým členem se stal ředitel PKN Orlen pro strategii Andrzej Jerzy Kozłowski.

Červenec

1. 7. 2009

Představenstvo společnosti Unipetrol schválilo změny ve vedení dceřiné společnosti Unipetrol SERVICES. Novým jednatelem se stal Rafał Warpechowski, výkonný ředitel pro plánování a reporting skupiny PKN Orlen. Z pozice jednatele byl zároveň odvolán Jarosław Serba.

Září

22. 9. 2009

Společnost Benzina přišla s významným vylepšením svého palivového portfolia, když jako první na českém trhu pohonných hmot uvedla novou formuli prémiového diesellového paliva Verva s cetanovým číslem 60 a rozšířila tento produkt na 130 čerpacích stanic.

Ve 4. čtvrtletí Benzina začala stahovat z prodeje již neperspektivní benzín Speciál 91, který výrazně ztrácí své postavení. Vyřazení z prodejní nabídky společnost plánuje ve 2. pololetí 2010.

25. 9. 2009

Došlo k odstranění poruchy polypropylénové jednotky společnosti Unipetrol RPA. Technická závada reaktoru v jednotce dne 18. září zapříčinila zastavení produkce polypropylénu i návazných systémů petrochemických výrob.

Říjen

15. 10. 2009

Novým jednatelem společnosti Unipetrol DOPRAVA je s platností od dnešního dne pan Miroslav Vlasák. Ve funkci střídá Luboše Kučeru, který na tento post rezignoval.

19. 10. 2009

Byly postupně uvedeny do provozu výrobní jednotky litvínovské rafinérie společnosti Česká rafinérská, které byly v plánované odstávce v první polovině října. Odstávky se týkaly jednotky atmosfericko-vakuové destilace, jednotky visbreaking, jednotky hydrokrakování a jednotky hydrogenační rafinace plynového oleje. Vedle revizí a periodické údržby byly u posledně jmenovaných dvou jednotek vyměněny katalyzátorové náplně.

30. 10. 2009

Dozorčí rada společnosti Unipetrol na dnešním zasedání schválila personální změny ve statutárních orgánech společnosti. Dozorčí rada přijala rezignaci jednoho svého člena Arkadia Kaweckého. Na jeho místo kooptovala výkonného personálního ředitele PKN Orlen Rafała Sekuła. Dozorčí rada také zvolila další dva členy představenstva, Piotra Chełmińskiego a Artura Paździora. Novým jednatelem ve společnosti Unipetrol RPA se stal Risto Saranto.

Prosinec

10. 12. 2009

Dozorčí rada společnosti Unipetrol jmenovala dosavadního člena představenstva společnosti a ředitele pro správu Piotra Chełmińskiego novým předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti. Nahradil Krzysztofa Urbanowicze, který na tyto funkce rezignoval.

Artur Paździor se stal novým jednatelem společnosti Unipetrol RPA.

Mimořádná valná hromada společnosti Unipetrol schválila ustavení nového dozorového orgánu společnosti, výboru pro audit. Do čtyřčlenného výboru zvolila Sławomira Roberta Jędrzejczyka, Piotra Kearneyho, Ivana Kočárníka a Iaina Haggise.

Řádná valná hromada společnosti Česká rafinérská projednala podnikatelský záměr pro rok 2010 reflektující obtížnou situaci v oboru zpracování ropy. V rámci snížení vlivů hospodářské krize budou omezeny fixní náklady a investiční výdaje.

11. 12. 2009

Společnost Česká rafinérská oznámila, že vypovídá smlouvu o přepravě a skladování ropy, kterou uzavřela se společností MERO ČR v roce 1996 s tím, že tříletá výpovědní lhůta začne platit 1. 1. 2010.

18. 12. 2009

Unipetrol TRADE v rámci procesu restrukturalizace uzavřel své obchodní zastoupení v Maďarsku.

23. 12. 2009

PKN Orlen dokončil výběrové řízení na dodávky 400 000 tun MEŘO v roce 2010. Téměř 50 000 tun MEŘO obdrží Unipetrol RPA od společností Oleo chemical, Oleofin a AGROPODNIK Jihlava.

31. 12. 2009

Skupina Unipetrol splnila cíle optimalizačního plánu. Došlo k významným úsporám na fixních a variabilních nákladech. Sníženy byly též investiční výdaje skupiny.

## 5 Úvodní slovo předsedy dozorčí rady

Vážení akcionáři,

rok 2009 byl ve společnosti Unipetrol nesmírně náročný, zejména vzhledem k celkovému makroekonomickému prostředí. Všechny evropské ekonomiky s výjimkou Polska zaznamenaly v roce 2009 záporný ekonomický růst. Nepříznivé makroekonomické prostředí negativně ovlivnilo poptávku a potažmo i ceny, a to nejen v segmentech, v nichž společnost Unipetrol působí, ale i v dalších odvětvích, která s její výrobou přímo či nepřímo souvisejí.

Dozorčí rada společnosti Unipetrol těsně spolupracovala s představenstvem společnosti při bezpečném vedení společnosti neklidným obdobím. Představenstvo se maximálně snažilo omezovat negativní vliv nepříznivých makroekonomických podmínek, zvyšovat provozní efektivitu a zajišťovat další rozvoj společnosti. Na základě ambiciózních plánů byla zahájena řada iniciativ s cílem optimalizovat fixní i variabilní náklady, peněžní toky a investiční výdaje. S dosaženými výsledky, které společnosti Unipetrol přinesly měřitelný pozitivní přínos, jsem spokojen. Tyto činnosti však přesto plně nevyvážily zhoršení makroekonomických podmínek, které se projevily jako tvrdší, než se předpokládalo, a vedly k zápornému vykázanému provoznímu výsledku.

Díky průběžnému zaměření na tři hlavní obory činnosti a koordinaci aktivit v rámci skupiny PKN Orlen se společnosti Unipetrol dařilo naplňovat svoji strategii intenzifikace rafinérií a zejména petrochemického segmentu. Pokračování zásadních investic společnosti Unipetrol umožní dále posilovat její tržní podíly v České republice i v zahraničí. Těší nás, že zejména v těžkých letech jako byl rok 2009, je spolupráce se skupinou PKN Orlen i v maloobchodním segmentu neustále přínosná.

Není pochyb o tom, že i rok 2010 bude náročný, byť zřejmě poněkud jinak než rok 2009. K realizaci našich provozních cílů, plánované ziskovosti a rozvojových úkolů bude nezbytná průběžná spolupráce na všech úrovních, tj. mezi skupinou PKN Orlen a společností Unipetrol, mezi dozorčí radou a představenstvem i mezi představenstvem a všemi pracovníky.

Rád bych poděkoval všem zaměstnancům za jejich maximální úsilí při zvyšování efektivity, díky němuž se společnost Unipetrol udržela mezi nejlepšími ve svém oboru. Dále bych chtěl vyjádřit svůj vděk představenstvu společnosti Unipetrol a svým spolupracovníkům v dozorčí radě.

S pozdravem

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

## 6 Dopis akcionářům

Vážené akcionářky, vážení akcionáři,

hospodaření Unipetrolu v roce 2009 výrazně poznamenaly dopady nepříznivého makroekonomického vývoje. Světová ekonomika se jen pomalu zotavovala z hospodářské recese. Průměr hrubého domácího produktu zemí Evropské unie podle odhadů klesl až o 4 %. Česká republika nebyla výjimkou a krize ji naplno zasáhla na přelomu roku 2008 a 2009. Od 2. čtvrtletí sice docházelo k postupnému ožívání, ale i tak meziroční pokles HDP České republiky přesáhl 4 %.

Unipetrol zůstal ve všech svých strategických segmentech významnou a silnou společností jak v českém, tak i v evropském kontextu. V oblasti velkoobchodního prodeje rafinérských výrobků má skupina na trhu České republiky více než třetinový podíl. V silně konkurenčním prostředí maloobchodního prodeje motorových paliv si s téměř 14% podílem udržela pozici lídra českého trhu, v petrochemické výrobě drží cca 4 % evropského trhu.

Nicméně ekonomická recese zasáhla obzvláště silně právě obory našeho podnikání. Oslabená poptávka po motorových palivech a dalších rafinérských produktech, nízké marže v rafinérském a petrochemickém segmentu a malý rozdíl mezi cenami ropy Brent a Ural byly hlavními důvody, proč skupina vykázala v roce 2009 provozní ztrátu ve výši -654 milionů Kč. Objem zpracované ropy se snížil oproti předchozímu roku o 9 %, celkové výnosy téměř o třetinu.

V reakci na nepříznivý makroekonomický vývoj jsme už v minulém období přijali řadu opatření zaměřených na snížení nákladů. V minulém roce jsme dosáhli úspor, které přesáhly miliardu korun, čímž jsme původní plán překročili o více než 200 milionů. Společnost zůstala rovněž ve velmi dobré finanční kondici, a to především díky pečlivému řízení peněžních toků. Volný peněžní tok se zvýšil téměř na dvojnásobek, zadlužení je na nejnižší úrovni od začátku oslabení výkonu ekonomiky.

Přes nepříznivé podmínky a realizované úsporné programy jsme pokračovali také v rozvojových aktivitách. BENZINA rozšířila síť a modernizovala některé čerpací stanice. S novou aditivací prémiové Vervy Diesel přišla jako první na český trh s motorovou naftou s cetanovým číslem 60. Česká rafinérská navýšila kapacitu LPG v jednotce fluidního katalytického krakování a Unipetrol RPA dokončil intenzifikaci výroby polypropylénu na 275 kt/rok.

Přistoupili jsme k 8% snížení počtu pracovníků. Změny se ale nevyhnuly ani vrcholovému vedení. Proběhly v představenstvu i dozorčí radě Unipetrolu a také ve vedení společností Unipetrol RPA, PARAMO, Unipetrol SERVICES a Unipetrol DOPRAVA.

I v minulém roce Unipetrol nezapomínal na své okolí. Celkové náklady na ochranu životního prostředí přesáhly 1,5 miliardy korun. Rovněž jsme pokračovali v podpoře české kultury, vědy a vzdělání. Nemalé prostředky byly též určeny pro regionální sponzoring.

Domnívám se, že společnost bude muset v roce 2010 čelit nadále nepříznivé situaci charakterizované oslabeným a jen pomalu se zotavujícím trhem. Očekávám, že během první poloviny roku přetrvá nízká poptávka po rafinérských a petrochemických produktech způsobená oslabením hospodářského růstu. Vzhledem k vyšší spotřební dani za pohonné hmoty a plánovanému zvýšení povinného podílu biokomponent bude nárůst objemů prodeje v rafinérském a maloobchodním segmentu skutečnou výzvou. Pro Unipetrol to znamená, že budeme muset pokračovat v striktní kontrole nákladů a ve snaze o dosažení maximální efektivity všech procesů.

V průběhu roku 2010 bychom chtěli uskutečnit řadu investičních akcí ve všech našich výrobních segmentech. Za zmínku stojí dokončení nové jednotky pro výrobu butadienu v Kralupech či

ekologické projekty zaměřené na ochranu podzemních vod. V oblasti maloobchodu bychom pak chtěli pokračovat v rozšiřování a rozvoji sítě čerpacích stanic.

Chtěl bych tímto poděkovat všem, kteří se v roce 2009 podíleli na činnosti Unipetrolu, zejména našim zaměstnancům za dobře odvedenou práci a za spolupráci na realizaci úsporných opatření, našim obchodním partnerům a investorům za projevenou důvěru.

Zároveň bych chtěl všechny ujistit, že vedení společnosti věnuje maximální úsilí tomu, aby se Unipetrol vypořádal s dopady nynější krize a aby byl co nejlépe připraven pro další rozvoj v budoucnu.

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



## 7 Předpokládaný vývoj a strategie 2010

Přestože se nepředpokládá, že by ekonomická situace byla v roce 2010 podstatně odlišná od roku 2009, vedení společnosti Unipetrol je přesvědčeno, že stále existuje prostor ke zlepšování z obchodního a provozního hlediska; je důležité se zaměřit na dosažení co nejlepších marží a zabránit poklesu objemu prodeje.

Očekává se, že v roce 2010 se do většiny evropských ekonomik včetně České republiky vrátí hospodářský růst; počítá se však pouze s pozvolným zotavováním. Různé statistické údaje za prosinec 2009 a leden 2010 již naznačují určité meziroční zlepšení, což, jak jsme přesvědčeni, by mělo prospívat našim podnikům i odvětvím navázaným na náš výrobní řetězec. Nejslibnější nárůst objemu prodeje se očekává v petrochemickém segmentu, zčásti díky hospodářskému oživení, ale zejména díky rozšíření instalované kapacity (benzen, polypropylén), k němuž došlo v roce 2009. V odvětví rafinérií očekáváme zvyšování objemu prodeje, byť v nižší míře než v petrochemickém segmentu, díky rostoucí poptávce po motorové naftě v korelaci s HDP, jež však zčásti eliminuje povinnost zvýšení obsahu biosložek v pohonných hmotách od června 2010.

V roce 2010 by se společnost Unipetrol měla zaměřit především na odbyt, a to jak v oboru pohonných hmot, tak v petrochemii, z hlediska objemu zpracování a jeho hodnoty. Skupina musí nadále zvyšovat efektivitu a uplatňovat přísné řízení nákladů zejména tam, kde bylo v roce 2009 dosaženo významných výsledků a kladných volných peněžních toků. To by mělo položit základy budoucího růstu a dosahování synergických efektů, jakmile dojde ke stabilizaci ekonomické situace. Probíhá sladování těchto strategických plánů pro budoucnost, a to jak z hlediska organického růstu zaměřeného na zvyšování ziskovosti, tak z hlediska neorganického růstu, včetně optimalizace potenciálu petrochemického segmentu a maloobchodní expanze zaměřené na zvyšování hodnoty, s cíli většinového akcionáře skupiny PKN Orlen.

Co se týče investiční činnosti, každý den si uvědomujeme nutnost přispívat k pokroku společnosti a vytvářet hodnoty pro naše akcionáře. Investiční výdaje jsou neustále řešeny ve světle nejnovějšího vývoje a v roce 2010 se také uplatňuje přísnější posuzování investičních rozhodnutí z hlediska návratnosti. Výše investičních výdajů v roce 2010 by měla být podobná roku 2009. Je nutno se zaměřit nejen na udržení bezpečného a spolehlivého provozu každé výrobní jednotky, což je vždy naší nejvyšší prioritou, ale také na dodržování přísnější ekologické legislativy a další rozvoj společnosti. K nejvýznamnějším projektům v petrochemickém segmentu patří dokončení společného podniku se společností Synthos na výrobu butadienu počátkem roku 2010 a rekonstrukce pecí etylénové jednotky v rámci průběžné modernizace našich strategických aktiv; k velkým projektům zahajovaným v oblasti rafinérií patří fáze výstavby odsíření koncových odplynů a také čištění odpadních vod v Kralupech. V oblasti maloobchodu se zaměřujeme na výměnu maloobchodního informačního systému s cílem přispět k optimalizaci provozu čerpacích stanic.

Výše uvedených cílů skupiny pro rok 2010 bude možno dosáhnout díky správně racionalizovanému portfoliu aktiv. Dosavadním výsledkem restrukturalizace aktiv je připravenost většiny rafinérií společnosti Unipetrol na poslední fázi jejich optimalizace. V oblasti výroby a prodeje motorové nafty je na rok 2010 plánováno vzájemné strategické sladování společností Unipetrol RPA, Česká rafinérská a Paramo, kdy plného vlastnictví poslední jmenované společnosti bylo dosaženo teprve v minulém roce. Souběžně s tím by měly další hospodářské přínosy vyplynout z obchodní integrace Parama se společnostmi skupiny PKN Orlen, které působí v oboru maziv, základních olejů a asfaltů. Od roku 2010 bude také možno efektivněji koordinovat velkoobchodní aktivity v petrochemickém segmentu a synergické efekty se naplno projeví ke konci roku, kdy by měla být zcela dokončena

restrukturalizace společnosti Unipetrol TRADE a příslušné funkce plně centralizovány v rámci společnosti Unipetrol RPA.

V oblasti rafinérií bude v roce 2010 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 potenciální intenzifikací petrochemie.

Co se týče petrochemické výroby, tato oblast je považována za klíčovou a pro Unipetrol velmi důležitou, 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. Rozvoj nových kapacit v oblasti polyolefinů je součástí střednědobé strategie; ta je v současnosti předmětem úvah a je orientována na maximalizaci hodnoty petrochemického segmentu společnosti Unipetrol. Na rok 2010 je také plánováno uvedení do provozu nové butadienové jednotky společného podniku se společností Synthos, jež zajistí využití vedlejších produktů etylénové jednotky Unipetrolu. Zároveň probíhají a v roce 2010 budou pokračovat i další činnosti přispívající ke zvyšování efektivity, jako je optimalizace aktiv a uzavírání nevýkonných jednotek.

V oblasti maloobchodní distribuce pohonných hmot se snahy společnosti Unipetrol soustřeďují a nadále budou soustřeďovat na udržení nejsilnější tržní pozice i v roce 2010 a na průběžné budování základů budoucího růstu s cílem do roku 2013 zvýšit náš tržní podíl ze současných 14 % na 20 %. 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 s dalšími moderními prvky, jako jsou čerpací stanice bez obsluhy či pronájem čerpacích stanic, a dále podporu průběžné a plodné restrukturalizace Benziny, zahájené v roce 2006 a zaměřené především na stimulaci marží z pohonných hmot. Proces rebrandingu Benziny, jenž má být definitivně dokončen v roce 2010 společně s pokračujícím programem snižování nákladů, by měly představovat základní milníky organického růstu v oblasti maloobchodu. V roce 2010 se také počítá s prodejem zastaralého, neproduktivního či nadbytečného dlouhodobého majetku. Podaří-li se výše uvedené iniciativy úspěšně spojit s akvizicí středně velké sítě ve střednědobé perspektivě, měla by si společnost 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.

Z hlediska strategie společnosti nad rámec tří strategických pilířů, tj. zpracování ropy, petrochemické výroby a maloobchodu s pohonnými hmotami, přikládá Unipetrol velký význam i oblastem logistiky a energetiky a z hlediska tvorby hodnoty v budoucích letech je považuje za zcela zásadní. Na rok 2010 je plánováno dokončení procesu restrukturalizace logistických aktiv, po němž bude na základě definitivních strategických rozhodnutí následovat buď volba outsourcingu, nebo vytvoření partnerství.

Vedení Unipetrolu nedávno na základě vyhodnocení dospělo k přesvědčení, že segment energetiky se vyznačuje značným potenciálem pro dynamický růst. V roce 2009 byly provedeny důkladné analýzy zaměřené na zabezpečení dodávek paliv pro elektrárny v provozu a na soběstačnost v rámci skupiny, vyvolané různými problémy na trhu, jako např. rostoucími cenami energie a ekologickými omezeními. Všechny tyto úvahy by se do konce roku 2010 měly zhmotnit do podoby strategie, jíž by se Unipetrol měl v budoucnu řídit, přičemž jednou ze schůdných možností je spolupráce s třetími osobami.

Společnost Unipetrol si chce ve svém portfoliu ponechat činnosti v oblasti výzkumu a vývoje, které podporují její rozvoj v oblasti rafinérií a petrochemie. S jejich pomocí dosažené ekonomické přínosy a konkurenceschopnost budou využity v rámci celé skupiny. Zbývající výzkumné a vývojové služby, které se stávají nadbytečnými a jsou nahrazovány novými, efektivními technologiemi a metodami, budou ve střednědobé perspektivě odprodány či zrušeny.

## 8 Orgány a vedení společnosti Unipetrol

### 8.1 Představenstvo

Představenstvo společnosti k 28. 2. 2010

PIOTR CHEŁMIŃSKI

narozen 17. října 1964

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

vzdělání vysokoškolské, 19 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) a dále jako místopředseda pro obchod a marketing, Gamet, S.A. Torun, Polsko (2006–10/2009). Rovněž byl členem představenstva a 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 University v Denveru USA) postgraduální studium v oblasti řízení, Vysoká škola zemědělská ve Varšavě, magisterský program

MAREK SERAFIN

narozen 10. srpna 1969

člen a místopředseda představenstva od 13. února 2009 (současné funkční období uplyne dne 13. 2. 2012)

vzdělání vysokoškolské, 16 let praxe

V současné době je členem představenstva společnosti PKN Orlen, kde je zodpovědný za petrochemické operace.

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech působil jako generální ředitel skupiny ArcelorMittal Group (2002–2008). Působil rovněž jako jednatel, člen představenstva a předseda představenstva ve společnosti Huta Warszawa (v současnosti skupina ArcelorMittal Group) a současně též jako předseda představenstva Silscrap Sp. z o.o. Předtím působil jako generální ředitel a předseda představenstva ve společnosti Huta Zawiercie S.A. (2001–2002) a jako provozní ředitel ve společnosti Huta Aluminium Konin S.A. (1999–2001).

Vzdělání:

1993–1994 Vysoké učení technické ve Varšavě, Business School

1988–1993 Vysoké učení technické v Poznani, fakulta stavební

WOJCIECH OSTROWSKI

narozen 22. října 1969

člen a místopředseda představenstva od 28. června 2007 (současné funkční období uplyne 28. 6. 2010)  
vzdělání vysokoškolské, 15 let praxe

V současné době je také finančním ředitelem společnosti

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech vykonával funkci člena dozorčí rady ve společnostech Orlen Petroprofit Sp. z o.o., Orlen Petrotank Sp. z o.o., Orlen Morena Sp. z o.o., Orlen Petrocentrum Sp. z o.o., funkci místopředsedy dozorčí rady ve společnosti Wisla Plock S.A. Byl náměstkem ředitele společnosti AB ORLEN Lietuva (12/2006–5/2007). Výkon žádné z těchto funkcí netrvá.

Dále pak vykonával a dosud vykonává funkci předsedy dozorčí rady společnosti Petrowodkan Sp. z o.o. a funkci předsedy představenstva ve společnostech Orlen Holding Malta Ltd. a Orlen Insurance Ltd. Předtím působil jako vedoucí finančního oddělení a posléze jako náměstek ředitele kanceláře finančního řízení ve společnosti Petrochemia Plock S.A. (1994–2006).

Vzdělání:

Vysoká škola ekonomická ve Varšavě

IVAN OTTIS

narozen 21. listopadu 1947

člen představenstva od 22. června 2006 (současné funkční období uplyne 24. 6. 2012)

vzdělání vysokoškolské, 38 let praxe

V současné době je také ředitelem pro rafinérský segment

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech vykonával funkci předsedy představenstva 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. V současnosti je členem dozorčí rady ORLEN OIL Sp. z o.o., Polská republika.

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

Vzdělání:

Chemicko-technologická fakulta Univerzity Pardubice

MARTIN DURČÁK

narozen 25. listopadu 1966

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

vzdělání vysokoškolské, 18 let praxe

V současné době je také ředitelem pro segment maloobchodu a jednatelem společnosti BENZINA, s.r.o.

Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech vykonával funkci člena představenstva a generálního ředitele společnosti ARAL ČR a.s. (2004–2006) Výkon této 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

ARTUR PAŹDZIOR

narozen 6. října 1970

člen představenstva od 30. 10. 2009 (současné funkční období uplyne 30. 10. 2012)

vzdělání vysokoškolské

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).

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 2009**

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Dle stanov společnosti platných k 1. 1. 2010 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.

Ke dni 1. ledna 2009 byli členy představenstva Francois Vleugels – předseda, Wojciech Ostrowski – místopředseda, Ivan Ottis, Martin Durčák a Arkadiusz Kotlicki – členové.

FRANCOIS VLEUGELS

narozen 14. září 1948

člen a předseda představenstva (od 1. 4. 2006–13. 2. 2009)

vzdělání vysokoškolské, 35 let praxe

V předcházejících pěti letech působil v souvislosti s výkonem funkce Chief Administrative Officer společnosti Hexion Specialty Chemicals BV jako výkonný ředitel některých dceřiných společností této společnosti (do 3/2006).

ARKADIUSZ KOTLICKI

narozen 10. června 1965

člen představenstva (od 30. 8. 2007–29. 4. 2009)

vzdělání vysokoškolské, 16 let praxe

V předcházejících pěti letech svého působení ve společnosti Unipetrol ani v jeho průběhu nebyl členem správního, řídicího nebo dozorčího orgánu ani společníkem žádné jiné obchodní či osobní společnosti než společností skupiny Unipetrol.

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 13. února 2009, vzala na vědomí rezignaci pana Francois Vleugelse na funkci člena a předsedy představenstva a zvolila členem představenstva pana Marka Serafina a pana Krzysztofa Urbanowicze.

## KRZYSZTOF URBANOWICZ

narozen 15. 10.1963

člen a předseda představenstva (od 13. 2. 2009–10. 12. 2009)

vzdělání vysokoškolské, 15 let praxe

### Profesní kariéra:

V předcházejících pěti letech působil jako soukromý poradce (2007–2009), výkonný ředitel pro střední a východní Evropu společnosti URSA (2003–2007) a výkonný ředitelem pro likvidaci škod ve společnosti PZU SA Varšava (2001–2003).

### Vzdělání:

MBA (Univerzita Illinois a London Business School)

Technologická univerzita ve Varšavě

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 29. dubna 2009, vzala na vědomí rezignaci pana Arkadiusze Kotlického na funkci člena představenstva.

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 24. června 2009, znovu zvolila na další funkční období členem představenstva pana Ivana Ottise.

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 30. října 2009, zvolila členem představenstva pana Piotra Chełmińskiego a pana Artura Paździora. Dozorčí rada tento den znovu zvolila na další funkční období členem představenstva pana Martina Durčáka.

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 10. prosince 2009, vzala na vědomí rezignaci pana Krzysztofa Urbanowicze na funkci člena a předsedy představenstva.

K 31. prosinci 2009 tedy představenstvo pracovalo ve složení Piotr Chełmiński – předseda, Marek Serafin – místopředseda, Wojciech Ostrowski – místopředseda, Ivan Ottis, Martin Durčák, Artur Paździor – členové. Jedna pozice člena představenstva zůstala neobsazena.

## **8.2 Dozorčí rada**

K 1. lednu 2009 dozorčí rada pracovala ve složení Jacek Krawiec – předseda, Sławomir Jędrzejczyk – místopředseda, Ivan Kočárník – místopředseda, členové – Marek Serafin, Wojciech Wróblewski, Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Bogdan Dzdzewicz.

Dozorčí rada – změny v roce 2009

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. V souladu se stanovami platnými k 1. 1. 2009 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.

#### DARIUSZ JACEK KRAWIEC

narozen 23. září 1967

člen a místopředseda dozorčí rady (od 26. 6. 2008, funkční období uplyne 26. 6. 2011)

předseda dozorčí rady (od 11. 12. 2008 – dosud)

vzdělání vysokoškolské, 18 let praxe

V současnosti je mimo skupinu UNIPETROL členem a předsedou představenstva PKN Orlen S.A. V předcházejících pěti letech vykonával funkci předsedy představenstva společnosti Action (2006–3/2008). Výkon funkce netrvá.

#### SŁAWOMIR ROBERT JĘDRZEJCZYK

narozen 5. května 1969

člen dozorčí rady (od 26. 6. 2008, funkční období uplyne 26. 6. 2011)

místopředseda dozorčí rady (od 11. 12. 2008 – dosud)

vzdělání vysokoškolské, 16 let praxe

V současnosti je mimo skupinu Unipetrol členem a místopředsedou představenstva PKN Orlen S.A. a členem představenstva společnosti AB ORLEN Lietuva. V předcházejících pěti letech vykonával funkci předsedy představenstva společnosti Telekomunikacja Polska Group (2005–2008) a člena představenstva společnosti CEFARM Slaski (2002–2003). Výkon funkce netrvá.

#### IVAN KOČÁRNÍK

narozen 29. listopadu 1944

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

vzdělání vysokoškolské, 41 let 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.

#### MAREK SERAFIN

člen dozorčí rady (od 26. 6. 2008 do 13. 2. 2009)

viz kapitola představenstvo

#### WOJCIECH WRÓBLEWSKI

narozen 6. září 1957

člen dozorčí rady (od 26. 6. 2008–do 24. 6. 2009)

vzdělání vysokoškolské, 27 let praxe



V předcházejících pěti letech působil jako poradce pro strategii v PKN Orlen (od 2005) a jako poradce v otázkách energetické bezpečnosti vlády. V letech 2001–2005 byl velvyslancem Polska v Estonsku.

#### BOGDAN DZUDZEWICZ

narozen 9. února 1966

náhradní člen dozorčí rady (od 11. 12. 2008 – do 23. 6. 2009)

člen dozorčí rady (od 24. 6. 2009 – dosud, funkční období uplyne 24. 6. 2012)

vzdělání vysokoškolské, 19 let praxe

V současnosti působí jako hlavní právník společnosti PKN Orlen (od září 2008). Minulosti působil jako senior právník ve společnosti Linklaters a dále vedl soukromou právní praxi.

#### PIOTR KEARNEY

narozen 4. října 1969

člen dozorčí rady (od 8. 6. 2005 – dosud, současné funkční období uplyne 26. 6. 2011)

vzdělání vysokoškolské, 15 let praxe

V současnosti pracuje jako ředitel pro strategii a rozvoj v PKN ORLEN S.A. a je členem dozorčí rady společnosti AB ORLEN Lietuva (2006 – dosud), ORLEN Upstream Sp. z o.o. (2006 – dosud) a společnosti Polkomtel, S.A. (od března 2008).

V předcházejících pěti letech byl členem dozorčí rady společností ORLEN Deutschland AG (2003–2004), Rafineria Trzebinia S.A. (2003–2004), Inowrocławskie Kopalnie Soli Solino S.A. (2003–2004).

Je také akcionářem nebo společníkem obchodních společností – 20 % KGL Sp. z o.o, Gdynia, Polská republika a dále akcionářem s malým podílem v jiných společnostech soukromých nebo kotovaných na burze, ne však v UNIPETROL, a.s., ani v jeho dceřiných společnostech.

#### KRYSTIAN PATER

narozen 16. prosince 1964

člen dozorčí rady (od 28. 6. 2007 dosud, funkční období uplyne 28. 6. 2010)

vzdělání vysokoškolské, 21 let praxe

V předcházejících pěti letech a v současnosti je mimo skupinu Unipetrol členem představenstva PKN ORLEN S.A., členem představenstva společnosti AB ORLEN Lietuva, členem dozorčí rady společnosti ORLEN Wir Sp. z o.o., členem dozorčí rady společnosti ORLEN Mechanika Sp. z o.o., členem dozorčí rady společnosti Rafineria Trzebinia, S.A., členem dozorčí rady společnosti ORLEN Asphalt Sp. z o.o. a členem dozorčí rady společnosti ORLEN Eko Sp. z o.o.

#### ZDENĚK ČERNÝ

narozen 20. října 1953

člen dozorčí rady (od 29. 1. 1999 – dosud, současné funkční období uplyne 28. 6. 2010)

vzdělání vysokoškolské, 35 let praxe

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

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 13. února 2009, projednala rezignaci pana Marka Serafína a zvolila náhradním členem dozorčí rady do doby konání valné hromady pana Arkadiusze Kaweckého.

#### ARKADIUSZ KAWECKI

narozen 27. září 1963  
náhradní člen dozorčí rady (od 13. 2. 2009–do 23. 6. 2009)  
člen dozorčí rady (od 24. 6. 2009–30. 10. 2009)  
vzdělání vysokoškolské, 22 let praxe

V předcházejících pěti letech byl mimo skupinu Unipetrol členem dozorčí rady společnosti KGHM Polska Miedz S.A. (2008–2009), personálním ředitelem ve společnosti ORBIS SA (7/2005–12/2008) a společnosti CIECH SA (9/2004–6/2005).

Valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s., která se konala dne 24. června 2009 odvolala z funkce člena dozorčí rady pana Wojciecha Wróblewského a zvolila do funkce člena dozorčí rady pana Bogdana Dzudzewicze, Arkadiusze Kaweckého, Ivana Kočárníka a Andrzeje Jerziho Kozłowského.

#### ANDRZEJ JERZI KOZŁOWSKI

narozen 13.1.1975  
člen dozorčí rady (od 24. 6. 2009 – dosud, výkon funkce uplyne 24. 6. 2012)  
vzdělání vysokoškolské, 12 let praxe

V současnosti působí v PKN Orlen jako výkonný ředitel pro strategii a projektové portfolio (od února 2009) a člen dozorčí rady společnosti AB ORLEN Lietuva (od dubna 2009).

V předcházejících letech (2009–1998) působil jako ředitel oddělení strategie, řízení projektů a spolupráce s regulátorem ve společnosti TP EmiTel, ředitel ve společnosti Prokom S.A., manažer odpovědný za realizaci strategických projektů pro představenstvo ve společnosti Telekomunikacja Polska S.A., konzultant a projektový manažer pro společnosti Avantis Consulting Group a American Management Systems.

Dozorčí rada na svém zasedání, které se konalo dne 30. října 2009, projednala rezignaci pana Arkadiusze Kaweckého a zvolila náhradním členem dozorčí rady do doby konání valné hromady pana Rafala Sekuła.

#### RAFAL SEKUŁA

narozen 27. září 1972  
náhradní člen dozorčí rady (od 30. 10. 2009 do 9. 12. 2009)  
člen dozorčí rady (od 10. 12. 2009 – dosud, výkon funkce uplyne 10. 12. 2012)  
vzdělání vysokoškolské, 13 let praxe

V současné době je výkonným ředitelem personálního útvaru PKN Orlen. V předcházejících pěti letech působil jako ředitel personálního oddělení (od 2006), vedoucí oddělení péče o zaměstnance (od 2002) ve společnosti TP EmiTel sp. z o.o.

Mimořádná valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s., která se konala dne 10. prosince 2009, zvolila do funkce člena dozorčí rady pana Rafala Sekuła.

K 31. prosinci 2009 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 Jerzy Kozłowski a Rafal Sekuła.

### 8.3 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	François Vleugels	3. 4. 2006–13. 2. 2009
	Krzysztof Urbanowicz	13. 2. 2009 –10.12.2009
	Piotr Chełmiński	10. 12. 2009 – dosud
Finanční ředitel	Wojciech Ostrowski	1. 7. 2007–dosud
Ředitel pro správu	Arkadiusz Kotlicki	1. 9. 2007–18. 3. 2009
	Piotr Chełmiński	30. 10. 2009–10. 12. 2009 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

### 8.4 Výbor pro audit

Schválením nového zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (dále jen „Zákon o auditorech“), byla zavedena povinnost v případě společností, jejichž akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, zřízovat nový orgán – výbor pro audit. Tento zákon nově upravil působnost valné hromady spočívající v povinnosti tohoto orgánu určovat auditora společnosti. 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 nedostacích 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 4 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 1 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. 12. 1961

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

vzdělání vysokoškolské, 20 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).

**SŁAWOMIR 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

## **8.5 Prohlášení**

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

Piotr Chelmiński, Marek Serafin, Wojciech Ostrowski, Ivan Ottis, Martin Durčák, Artur Paździor, Dariusz Jacek Krawiec, Sławomir Jędrzejczyk, Ivan Kočárník, Boghdan Dzudzewicz, Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Andrzej Jerzy Kozłowski a Rafal 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 společností 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“, „Vedení společnosti“, v této kapitole 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“.

## **8.6 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 (změna rozhodnutím valné hromady konané dne 26. 6. 2008 – snížení počtu z 12 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. 2009 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.

## 8.7 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 odměňování dozorčí rady společnosti

Do působnosti výboru personálního a pro odměňování náleží podpora realizace strategických cílů společnosti prostřednictvím předkládání stanovisek a doporučení dozorčí radě v záležitostech týkajících se struktury řízení, včetně organizačních řešení, systému odměňování a výběru vhodných osob schopných pomáhat v dosažení úspěchu společnosti.

Do působnosti výboru personálního a pro odměňování náleží zejména:

- a) předkládání doporučení týkajících se jmenování a odvolání členů dozorčí rady a 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 týkajících se vytváření těchto systémů s ohledem na realizaci strategických cílů společnosti,
- c) předkládání stanovisek 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 personálního a pro odměňování.

#### Členové výboru

Předseda	Kristian Pater	od 26. 6. 2008 – dosud zvolen předsedou výboru dne 28. 8. 2008
Místopředseda	Zdeněk Černý	dosud
Člen	Rafał Sekuła	od 30.10.2009 – dosud

Odměňování osob s řídicí působností 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. Variabilní složka se pohybuje v rozpětí 55–60 % ze základní měsíční mzdy a je vyplácena podle stanovených cílů MBO.

#### Systém řízení podle cílů (MBO)

Ve spolupráci s PKN Orlen jsou uplatňována jednotná pravidla systému řízení podle cílů (MBO), s cílem ještě efektivněji řídit a vyhodnocovat výkon zaměstnanců. Uvedený systém byl schválen představenstvem nebo jednatelem společností přímo ovládaných společností UNIPETROL, a.s.

V roce 2009 byl tento systém řízení a odměňování podle cílů implementován do úrovně N-3, což znamenalo zapojení více než 290 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 kvalitativních a kvantitativních úkolů a na splnění plánovaných ekonomických výsledků skupiny.

Ke kvantitativním úkolům patřily především EBIT, snižování fixních nákladů a snižování personálních nákladů..

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

Jmenovité kvalitativní a kvantitativní úkoly jsou pro zaměstnance stanoveny přímým nadřízeným (N+1) a schváleny N+2, kdy N je zaměstnanec. Přímý nadřízený rovněž úkoly a jejich plnění za dané období vyhodnocuje, vyhodnocení schvaluje N+2. V případě členů představenstva stanovuje a vyhodnocuje úkoly dozorčí rada.

Nároky vyplývající ze smluv osob s řídicí pravomocí při ukončení pracovního poměru obsahovaly k 31. prosinci 2009 jak konkurenční, tak i stabilizační doložku. Konkurenční doložka se pohybuje na úrovni tří až šestinásobku průměrného měsíčního výdělku. Stabilizační doložka se pohybuje na úrovni šestinásobku základní měsíční mzdy.

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

- nárok na použití služebního vozidla pro soukromé účely,
- poukaz na stravování,
- pojištění za škodu způsobenou zaměstnavateli,
- používání mobilních telefonů se stanovením limitních částek,
- výuka jazyků,
- příspěvek v pracovní neschopnosti,
- cafeteria systém – příspěvek na penzijní, příp. životní pojištění a flexipassy.

Výše plnění za poslední účetní období v Kč od emitenta za období od 1. 1. 2009–29. 10. 2009

	<i>Peněžitý příjem</i>	<i>Naturální příjem</i>	<i>Celkem</i>
<i>Představenstvo</i>	2 301 328 Kč		2 301 328 Kč
<i>Dozorčí rada</i>	4 743 925 Kč		4 743 925 Kč
<i>Osoby s řídicí pravomocí</i>	38 748 926 Kč	1 727 618 Kč	40 476 544 Kč

Pozn.: V představenstvu a dozorčí radě je uveden pouze příjem, který je vázán na členství v těchto orgánech, u osob s řídicí pravomocí je uveden příjem vyplývající z manažerské smlouvy k dané funkci, bez odměn statutárních orgánů.

Osoby s řídicí pravomocí v období od 1. 1. 2009 do 29. 10. 2009:

- generální ředitel,
- finanční ředitel,
- ředitel pro správu (do 18. 3. 2009),
- ředitel úseku rafinerie,
- ředitel pro maloobchod.

Výše plnění za poslední účetní období v Kč od emitenta za období od 30. 10. 2009 do 31. 12. 2009

	<i>Peněžitý příjem</i>	<i>Naturální příjem</i>	<i>Celkem</i>
<i>Představenstvo</i>	572 903 Kč		572 903 Kč
<i>Dozorčí rada</i>	940 000 Kč		940 000 Kč
<i>Výbor pro audit</i>	56 776 Kč		56 776 Kč
<i>Osoby s řídicí pravomocí</i>	4 755 230 Kč	147 613 Kč	4 902 843 Kč

Od 30. října 2009 byl rozšířen systém segmentového řízení a tím byl rozšířen i okruh osob s řídicí pravomocí:

- generální ředitel,
- finanční ředitel,
- ředitel pro správu, (od 30.10.2009 do 10.12.2009)
- ředitel pro maloobchod,
- ředitel úseku rafinerie
- ředitel úseku petrochemie

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

	<i>Peněžitý příjem</i>	<i>Naturální příjem</i>	<i>Celkem</i>
<i>Představenstvo</i>	208 425 Kč		208 425 Kč
<i>Dozorčí rada</i>	445 074 Kč		445 074 Kč
<i>Osoby s řídicí pravomocí</i>	2 284 525 Kč	62 714 Kč	2 347 239 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 vedoucím osobám, 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.



## 9 Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku

### 9.1 Úvod

Hospodářský výsledek skupiny Unipetrol byl v roce 2009 do značné míry ovlivněn celosvětovou hospodářskou recesí. Navzdory tomu, že v ČR od 2. čtvrtletí docházelo k postupnému ekonomickému oživení, HDP ČR přesto poklesl v r. 2009 o více jak 4 %.

Rok 2009 byl velmi nepříznivý pro segment rafinérie: marže poklesly zhruba o 60 % a negativně se rovněž vyvíjel rozdíl cen ropy Brent a Ural, který v průměru poklesl přibližně o 70 % ve srovnání s rokem 2008. Olefiny zaznamenaly v r. 2009 marže přibližně o třetinu nižší ve srovnání s předchozím rokem. Nejlépe si vedly polyolefiny, jejichž marže průměrně meziročně vzrostly zhruba o jednu čtvrtinu.

Zpomalení ekonomiky se nejvíce projevilo v segmentu rafinérie, kde meziročně došlo k 12% poklesu objemu prodaných výrobků. Segmenty petrochemie a maloobchod zaznamenaly v roce 2009 stabilní objem prodeje ve srovnání s předchozím rokem. Provozní výsledek (EBIT) skupiny se za celý rok propadl na -654 mil. Kč. Nejhůře si vedl segment rafinérie (-1 177 mil. Kč), poněkud lépe petrochemie (-95 mil. Kč) a nejlépe pak maloobchod (693 mil. Kč) (více viz následující kapitoly k jednotlivým segmentům).

Navzdory nepříznivým makroekonomickým podmínkám se skupině podařilo uskutečnit řadu projektů. Z rozvojových projektů, které probíhaly v roce 2009, byl z hlediska objemu vynaložených prostředků nejvýznamnějším nový závod na výrobu Butadienu v Kralupech (kap. Investice). Skupina dále získala 100% podíl v dceřiné společnosti PARAMO a pokračovala také restrukturalizace společnosti Unipetrol TRADE (kap. Optimalizace portfolia aktiv). Výsledky přinesla v r. 2009 výzkumná činnost skupiny, kterou realizují hlavně dceřiné společnosti Výzkumný ústav anorganické chemie a Polymer Institute Brno. Příkladem je uvedení na trh nového výrobku, tzv. nehydrogenované C10 frakce (kap. Výzkum a vývoj). Rovněž v oblasti informačních technologií skupina pokračovala v řadě projektů ve snaze zdokonalit současné informační systémy, ať už ve smyslu jejich nižší nákladovosti, či vyšší užité hodnoty pro jejich interní nebo externí uživatele (kap. Informatika). Mezi významné projekty v oblasti personálního řízení lze zařadit např. projekt outplacementu či implementaci jednotné mzdové politiky skupiny (kap. Zaměstnanci).

Další kapitoly poskytují rozbor finanční situace podniku (kap. Finanční situace), přehled významného majetku ve vlastnictví společností skupiny (kap. Nemovitosti, stroje a zařízení), informace o kapitálovém zajištění skupiny (kap. Zdroje kapitálu) či o politice řízení finančních rizik (kap. Systém řízení rizik).

### Externí prostředí v roce 2009

	1. čtvrtletí 2009	2. čtvrtletí 2009	3. čtvrtletí 2009	4. čtvrtletí 2009	Průměr 2008	Průměr 2009
Modelová rafinérská marže (USD/bbl) <sup>1)</sup>	4,23	1,28	1,31	1,38	5,69	2,05
Cena ropy Brent (USD/bbl) <sup>2)</sup>	44,8	59,4	68,2	74,9	97,6	61,8
Rozdíl ceny Brent/Ural (USD/bbl)	1,19	0,92	0,45	0,68	2,95	0,81
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů (EUR/t) <sup>3)</sup>	146	183	269	240	353	210
Modelová petrochemická marže Unipetrolu z polyolefinů (EUR/t) <sup>4)</sup>	276	242	256	251	207	256

Pozn.:

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> fwd Brent Dated

<sup>3)</sup> Modelová petrochemická marže Unipetrolu z olefinů = tržby za prodané produkty (100 % produktů = 40 % etylén + 20 % propylén + 20 % benzen + 20 % primární benzín) minus náklady (100 % primární benzín); ceny produktů podle kotací.

<sup>4)</sup> 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 2009 (kt)

	1. čtvrtletí 2009	2. čtvrtletí 2009	3. čtvrtletí 2009	4. čtvrtletí 2009	Celý rok 2008	Celý rok 2009
Objem zpracované ropy*	1 018	848	1 156	1 087	4 533	4 110
Využití kapacit (%)*	74	62	84	79	82	75
Externí velkoobchodní prodeje pohonných hmot a ostatní rafinérské produkty	729	615	824	746	3 324	2 915
Externí prodeje petrochemických produktů	463	454	464	444	1 830	1 825
Maloobchodní prodej	109	128	134	122	501	494

\*Pozn.: Údaje se týkají rafinérií Unipetrolu, tj. 51,22 % v České rafinérské a 100 % v Paramu.

## Hlavní finanční údaje za rok 2009 (mil. Kč)

	2008	2009	2009/2008
Výnosy	98 144	67 387	-31 %
EBITDA (Zisk před úroky, zdaněním, odpisy a amortizací)	4 481	2 778	-38 %
Provozní zisk	1 003	-654	-
Čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti	65	-840	-
Výnosy na akcii (Kč)	0,36	-4,63	-
Provozní peněžní tok (CF)	4 213	3 734	-11 %

Pozn.: Výnosy na akcii = čistý zisk připadající akcionářům mateřské společnosti / počet vydaných akcií

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

### Významné události v roce 2009

- vyšší povinný obsah biosložek v pohonných hmotách
- duben až červen – plánovaná odstávka Kralupské rafinérie

### 9.2.1 Externí prostředí

Rok 2009 proběhl ve znamení globální ekonomické krize, která tvrdě dopadla na trh s ropou i ropnými produkty. I přes řadu prorůstových vlivů, k nimž patřily geopolitické tenze, ovlivňování trhu ze strany OPEC, tradičně působící sezónní vlivy (hlavní motoristická sezóna, hurikánová sezóna v USA), silná čínská poptávka, pomoc řady států národním ekonomikám a studené počasí na konci roku, byl trh slabý, neboť globální poptávka zůstala nízká a zásoby ropy, byť tradičně značně kolísající, i ropných produktů vysoké. Významným faktorem byl vývoj kurzu USD, který vůči české koruně meziročně posílil o 11,9 %.

Ropa Brent (fwd Brent Dated) ztratila proti roku 2008 37 % a dosáhla průměrné hodnoty 61,8 USD/bbl.

Ceny rafinérských produktů byly ve srovnání s předchozím rokem slabší o 25 až 44 % (srovnání provedeno na cenách FOB Rotterdam high), přičemž největší propad zaznamenaly destiláty, které oslabily nejen absolutně, ale i relativně vůči ropě. Zásadními faktory působícími proti růstu cen byly poptávka ovlivněná ekonomickou krizí a vysoké zásoby ropy i ropných produktů v USA i v Evropě. K nim se přidaly konkurence alternativních produktů (primární benzín), silná konkurence na exportních trzích (automobilové benzíny), vysoký import (vysokosírný topný olej) či negativně působící sezónní vlivy (např. optimalizace zásob na konci roku). Proti cenovému poklesu působily vysoká míra odstávek rafinérií a nízké vytěžování jejich kapacit, státní pomoc řadě národních ekonomik změkčující dopady krize na poptávku, vysoký export primárního benzínu, automobilových benzínů a vysokosírného topného oleje, slabý či kolísající import primárního benzínu a destilátů a sezónní vlivy, které standardně v určitých obdobích roku podpořily pohonné hmoty a topné oleje.

Průměrná roční modelová rafinérská marže dosáhla v roce 2009 úrovně 2,05 USD/bbl a oproti roku 2008 se snížila o 3,64 USD/bbl, což znamená pokles o 64 %.

K rizikovým faktorům působícím na rafinérský segment patří především silná volatilita cen ropy a ropných produktů způsobená nejen tržními, ale i mimotržními vlivy (od geopolitických tenzí až po počasí), zostřující se konkurence na trhu s pohonnými hmotami, výkyvy v poptávce po ropných produktech úzce korelující s globálním ekonomickým vývojem a široká škála dalších vlivů, z nichž k nejvýznamnějším patří např. nepředvídatelné výkyvy v dodávkách ropy a změny kurzů zahraničních měn.

K rizikům roku 2010 patří navíc především nebezpečí pomalého ožívání světové ekonomiky. Specifickým rizikem pro český trh je nárůst spotřební daně u motorových paliv od 1. 1. 2010, který bude mít spolu s předpokládaným navýšením minimálního obsahu biosložek, ke kterému dojde během letošního roku, za následek přesun části poptávky po pohonných hmotách z ČR do okolních zemí.

### **9.2.2 Postavení na trhu**

I v roce 2009 pokračovala mimořádně silná konkurence v oblasti rafinérských produktů. Nejvýznamnější konkurenty na trhu ČR zůstaly tradičně OMV, Slovnaft (MOL), Shell a Eni. 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 výrobních 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, některé další státy bývalého SSSR a Středomoří. Tento výběr je dán existencí ropovodů Družba a TAL/IKL (Terst–Ingolstadt–Kralupy–Litvínov).

Obchodní jednotka Rafinérie realizovala v roce 2009 více než 82 % tržeb za vlastní výroby v České republice. Toto zaměření je dáno jednak dodávkami pro další společnosti skupiny Unipetrol, jednak dodávkami subjektům existujícím na českém trhu mimo skupinu. Obchodní jednotka Rafinérie rovněž zajišťuje přímé dodávky pohonných hmot pro čerpací stanice a pro veřejnou silniční dopravu, energetiku, zemědělství, stavebnictví, armádu a policii.

Nejvýznamnějšími exportními teritorii obchodní jednotky Rafinérie jsou především Slovensko, Rakousko, Německo a Polsko.

### **9.2.3 Obchodní politika**

Nákup ropy

Rok 2009 znamenal pro Obchodní jednotku Rafinérie pokračování strategické spolupráce se zahraničním 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 2009 se v porovnání s předchozím rokem vyznačoval relativní stabilitou dodávek ropovodem Družba z Ruské federace. Obchodní jednotka Rafinérie zůstala s podílem 57 % nejvýznamnějším subjektem dovážejícím ropu typu REB z tohoto směru do České republiky pro zpracování v rafinérii Litvínov. Na základě dlouhodobého smluvního vztahu Obchodní jednotka Rafinérie nadále zajišťovala 100 % dodávek tohoto typu ropy sesterské rafinérské společnosti PARAMO, a.s., Pardubice. V srpnu 2009 se v rafinérii Litvínov uskutečnil test-run s alternativní kvalitou ropy (Iran Light), která představuje případný substitut kvality REB-Družba.

V dodávkách nízkosírných rop systémem TAL-IKL zůstala Obchodní jednotka Rafinérie majoritním 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.

V roce 2009 pokračovaly ropovodní a železniční dodávky z různých moravských ložisek do kralupské rafinérie.

Nákupy ropy v r. 2009 (celkem za skupinu Unipetrol):

REB (vč. PARAMO)	2 932 kt	70,7 %
Iran Light	15 kt	0,4 %
Námořní dodávky sladkých rop	999 kt	24,1 %
Moravské ropy	200 kt	4,8 %

Prodej produktů a dodávky v rámci Unipetrol RPA

Prodeje pohonných hmot na tuzemský trh byly velmi blízko hodnotám roku 2008, což lze vzhledem k jedné dlouhotrvající odstávce výroby považovat za úspěch. Z dostupných dat vyplývá, že Obchodní jednotka Rafinérie navýšila tržní podíl v automobilovém benzínu na 35 % a 29 % udržela v motorové naftě, a to navzdory faktu, že trh s pohonnými hmotami v ČR byl v roce 2009 nepříznivě ovlivněn daňovými podvody (DPH a spotřební daně).

Začátek roku byl ve znamení přímých dopadů světové hospodářské krize. Pro spotřebu v ČR byly uvažovány scénáře meziročního poklesu v řádech 5–20 %, které se bohudíky nenaplnily. Podle dostupných statistik trh v roce 2009 stagnoval a spotřeba se pohybovala kolem 98–101 %.

V roce 2009 vzrostl prodej vysokooktanových benzínů BA 98 a speciálně aditivovaných paliv UltraDiesel a Ultra 95, naopak výrazný pokles poptávky byl zaznamenán u nízkooktanových automobilových benzínů BA 91 Normal a Special.

Rok 2009 byl mimořádně poznamenán odstávkami: ve 2. čtvrtletí plánovanou odstávkou kralupské rafinérie a na přelomu 3. a 4. čtvrtletí neplánovanou odstávkou etylénové jednotky, atmosfericko-vakuové destilace a hydrokraku v Litvínově. Pro obě odstávky bylo zajištěno zboží ze zásob a externích nákupů, díky čemuž byla zajištěna dostupnost pro zákazníky, a to především právě v klíčové oblasti motorových paliv.

Obecně horší finanční situace firem v ČR než v předchozích letech neměla u Obchodní jednotky Rafinérie dopad na zhoršení v oblasti nedobytných pohledávek, a to zejména díky dobrému řízení kreditního rizika a pojištění a zajištění pohledávek.

V oblasti prodeje pohonných hmot byly klíčovými partnery pro Obchodní jednotku Rafinérie BENZINA, Čepro, OMV, velké obchodní řetězce (Makro, Tesco, Ahold, Globus), soukromí provozovatelé čerpacích stanic a dopravní společnosti. Obchodní jednotka Rafinérie udržela v roce 2009 objem prodeje v programu Partnerská čerpací stanice Unipetrol, v němž je přes 100 čerpacích stanic.

V exportních prodejkách zůstalo prioritním trhem Slovensko, které Obchodní jednotka Rafinérie zásobovala jak z českých, tak z polských rafinérií. Exporty do Polska poklesly a exporty na ostatní trhy byly obdobné jako v předchozím roce. Důvodem obecného poklesu exportu byly nižší výroba pohonných hmot, slabé a na exportní ceny velmi citlivé rafinérské marže a rozdílné požadavky na biosložky.

V roce 2009 došlo k navýšení povinného obsahu biosložek v pohonných hmotách, což mělo negativní dopad na rafinérie v těchto ohledech:

1. biosložka je dražší než fosilní palivo a vytlačuje stále větší množství klasických pohonných hmot z již tak přebytkových trhů střední Evropy,
2. navýšený obsah biosložky v automobilovém benzínu klade nároky na přípravu „polotovaru“ pro další redistribuci hmoty v terminálech, které samy biosložku přimíchávají (Čepro a jiné velké sklady),
3. na rozdíl od okolních států není v ČR zavedena státní podpora na přimíchávání biopaliv, náklady musí nést výrobci.

Obchodní jednotka Rafinérie uspokojila dodávkami surovin pro petrochemii potřeby návazných výroby ve skupině i mimo ni. Obecně lze konstatovat, že spotřeba petrochemických surovin v roce 2009 byla nepříznivě ovlivněna ekonomickou krizí, která podstatným způsobem snížila globální poptávku.

V prodeji LPG došlo k poměrně významnému navýšení prodejů v ČR, exportně byl pro Obchodní jednotku Rafinérie tradičně významný trh v Polsku, kde se prohloubila již letitá spolupráce s firmou Orlen Gaz.

Prodej nízkosírných topných olejů směřoval především do energetiky areálu Kralupy nad Vltavou a do sesterské společnosti Paramo. Sezónní přebytky vysokosírného topného oleje z rafinérie Litvínov byly řešeny exportem.

### **Česká rafinérská**

V roce 2009 byla vyráběna motorová paliva, která vyhovovala přísným požadavkům na kvalitu motorových paliv. Trh byl zásobován produkty v odpovídající kvalitě v souladu s českými/evropskými normami (příčemž došlo k dohodě se společností ČEPRO o kvalitě motorových paliv přepravovaných produktovodem). Po celý rok se standardně přidával metylester řepkového oleje (MEŘO) do motorové nafty a bio-ethanol do automobilového benzínu v obou rafinériích podle zadání zpracovatelů. V roce 2009 byla vyrobena motorová nafta s průměrným obsahem bioložek (zejména MEŘO) ve výši 4,55 % obj. a motorový benzín s obsahem bio-ethanolu ve výši 3,52 % obj. Naplnění legislativní povinnosti však bylo v konečném důsledku pro zpracovatele negativní s ohledem na celkový ekonomický dopad vyvolaný vyššími cenami biosložek, vyvolanou potřebou dodatečné investiční výstavby spolu s logistickými a kapacitními omezeními při segregaci různých kvalit motorových paliv.

Česká rafinérská zpracovala v roce 2009 v kralupské rafinérii 2,269 a litvínovské rafinérii 4,561 milionu tun ropy, tj. celkem 6,83 milionu tun ropy, z toho na Unipetrol, který drží 51,22% podíl v České rafinérské, připadá přibližně 3,5 milionu tun.

Spolehlivost klíčových jednotek byla i v roce 2009 nejsledovanějším ukazatelem výkonnosti společnosti Česká rafinérská.

Původní finanční rozpočet pro údržbu byl stanoven ve výši 1 050 mil. Kč, přičemž skutečné náklady na údržbu činily v roce 2009 931 mil. Kč, což představuje snížení plánovaných nákladů o více než 11 %. V roce 2009 v oblasti tzv. „Maintenance Indexu“ (dle studie Solomon) se Česká rafinérská udržela v první polovině mezi hodnocenými rafineriemi.

Mezi klíčové aktivity a projekty údržby v roce 2009 patřila realizace periodické odstávky kralupské rafinérie. Při této odstávce byla uskutečněna řada investičních akcí a technologických změn vedoucích ke zvýšení bezpečnosti, ochrany životního prostředí, spolehlivosti a výkonu jednotek s cílem zajistit spolehlivý provoz rafinérie pro další čtyř až pětiletý výrobní cyklus.

Míra úspěšnosti realizace obchodní politiky (shrnutí)

Rok 2009 opět potvrdil stabilní postavení Obchodní jednotky Rafinérie na trhu České republiky i na vybraných exportních trzích. Díky cílené obchodní politice postavené na vzájemně výhodných dlouhodobých vztazích s obchodními partnery plně využívající synergií v rámci skupiny PKN Orlen Obchodní jednotka Rafinérie udržela své dosažené tržní pozice.

### **Očekávaný vývoj v roce 2010**

- Určité oživení trhu v reakci na končící ekonomickou a finanční krizi;
- Žádné významnější plánované zarážky;
- Vyšší povinný podíl biosložek v pohonných hmotách;
- Ukončení výroby BA 91 Normal a Special;
- Přesun části poptávky po pohonných hmotách z ČR do okolních zemí kvůli vyšší spotřební dani v České republice.

## **9.3 Segment rafinérie II (PARAMO)**

### **9.3.1 Externí prostředí**

Společnost PARAMO má za sebou rok mnoha výzev. V reakci na ekonomickou recesi rafinérie realizovala úsporný program, podařilo se jí rozšířit kooperaci s ORLEN OIL, připravit nabídku produktů odpovídající nové legislativě či stabilizovat provoz základní jednotky na výrobu asfaltů. V lednu 2009 společnost Unipetrol s 91,77% podílem na základním kapitálu rafinérie rozhodla o výkupu všech ostatních akcií společnosti PARAMO a stala se tak jediným akcionářem této společnosti.

Počátkem roku 2009 vzrostl povinný podíl biosložky v motorové naftě z původních 2 % na 4,5 %. Společnost Paramo využila legální možnosti aplikovat daňové zvýhodnění prodeje směsné motorové nafty s obsahem MEŘO ve výši 31 %, což jí umožnilo v běžné naftě tento podíl biosložky snížit a za relativně nízkých nákladů dosáhnout vynikajících kvalitativních parametrů. Metylestery mastných kyselin svojí cenou převyšují výrobní náklady minerální nafty. Jakékoliv množství nadávkované biosložky navíc zhoršuje hospodářský výsledek rafinérie. Nesplnění povinné kvóty 4,5 % je státem navíc tvrdě penalizováno. Společnost Paramo se proto soustředila na co nejmenší překročení povinné kvóty. Díky speciálně ustanovenému týmu se rafinérii nakonec podařilo dosáhnout vynikajícího výsledku 4,503 %.

### **Hlavní rizikové faktory ve finančním řízení společnosti:**

- vývoj mezinárodní rafinérské marže jako rozhodujícího faktoru výsledku hospodaření společnosti;
- vývoj ceny ropy, jejíž výše určuje potřebu kapitálu a zároveň výrazně ovlivňuje ekonomiku výroby asfaltů a olejů (jejich ceny jsou nepřímo navázány na cenu ropy nebo jejich derivátů);

- vývoj kurzu amerického dolaru vůči české koruně (rafinérská marže trhem nastavovaná v USD pokrývá mj. fixní náklady a náklady na energie hrazené v Kč);
- vývoj trhu asfaltů v regionu, který zásadně určuje využití rafinérské kapacity a zároveň má výrazný vliv na vlastní rafinérskou marži společnosti Paramo.

### 9.3.2 Postavení na trhu

Paramo zpracovává ropu (545 462 tun v roce 2009) na rafinérské a asfaltářské výrobky a dále i na mazací a procesní oleje, včetně výrobků navazujících a pomocných. Podnik rovněž nakupuje a zpracovává olejové hydrogenáty a hydrokrakáty z Unipetrol RPA. Získané meziprodukty jsou využity při výrobě základových a mazacích olejů s velmi nízkým obsahem síry. Prodejní ceny masových výrobků byly ve sledovaném období tvořeny na základě cenových formulí vycházejících z evropských kotovaných cen.

Snížení hospodářského výsledku v porovnání s plánem a i s předchozím rokem bylo způsobeno především negativním vývojem rafinérských marží v průběhu druhé poloviny roku. Tento ukazatel nepříznivě ovlivňoval rafinérský průmysl v celosvětovém měřítku. V období očekávaných záporných výsledků se z finančního pohledu společnost soustředila především na zachování velmi dobrých ukazatelů likvidity, udržení kladných hodnot EBITDA a minimalizaci fixních nákladů. Z důvodu růstu cen ropy a probíhající hospodářské krize se společnost v celém roce 2009 zaměřila na minimalizaci potřeb pracovního kapitálu, aby udržela své čisté zadlužení na výborných hodnotách minulých let. Záměr se jí podařilo splnit důslednou kontrolou pohledávek z obchodního styku (celkově i po lhůtě splatnosti), optimalizací stavu zásob (surovin, poloproduktů i výrobků) a vyjednáváním delších lhůt splatností v nákupních kontraktech. Společnost Paramo vykázala záporný hospodářský výsledek před zdaněním podle IFRS – 120 mil. Kč. Výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období 2008 podle IFRS činil 50 mil. Kč.

### 9.3.3 Obchodní politika

Obchodní činnost nebyla v roce 2009 s ohledem na pokles výroby v mnoha odvětvích hospodářství jednoduchá. Rafinérské výrobky (tj. motorová nafta, primární benzín, topný olej lehký i těžký a propan-butan) nacházejí své zákazníky převážně na tuzemském trhu. Hlavním obchodním partnerem v oblasti rafinérských produktů zůstala ve sledovaném období sesterská společnost Unipetrol RPA, kam směřovaly dodávky primárního benzínu a vakuových destilátů.

V případě maziv se společnost Paramo musela vypořádat nejen s konkurenčním tlakem, ale i s nižší spotřebou maziv u svých stávajících zákazníků v souvislosti se světovou recesí. Tuto obchodní ztrátu se jí podařilo částečně nahradit nalezením nových odběratelů. Rafinérie v roce 2009 významným způsobem změnila distribuci výrobků a zboží. Vlastní rozvoz produktů v červnu nahradila externí dopravou. S ohledem na podstatně vyšší náklady nutné na kompletní outsourcing distribuce si ve vlastní rukou ponechala nevýrobní distribuční sklady.

Jedním z nosných produktů Paramo se v následujících letech stanou základové oleje. Obchodní tým byl proto ve druhém pololetí 2009 posílen a nyní nabízí základové oleje vysokých kvalitativních parametrů po celé Evropě. V brzké době doplní portfolio nabídky Paramo základové oleje skupiny II.

V roce 2009 společnost využila při prodeji asfaltů dokončené investice do navýšení kapacity výroby a skladování silničních modifikovaných asfaltů, čímž si upevnila svoji pozici na trhu asfaltů. V tomto trendu bude Paramo pokračovat i v dalších letech.

Prodej speciálních asfaltových výrobků byl limitován hospodářskou recesí i politickou situací na domácím trhu.

Správy a údržby silnic představují pro Paramo významné odběratele asfaltových emulzí. V roce 2009 se rafinérii podařilo s těmito subjekty uzavřít víceleté kontrakty. Důležitými zákazníky společnosti PARAMO jsou i velké stavební společnosti realizující stavby a opravy komunikací.

Společnost Paramo se v roce 2009 zabývala užším provázáním obchodních politik v oblasti olejů s ORLEN OIL a v případě asfaltů s Orlen AsFalt.

Potřeby trhu, stejně tak i legislativní požadavky, vedly k doplnění sortimentu o nové výrobky. Jejich vývoj přitom respektoval možnosti rafinérie a v souladu se schváleným plánem zahrnoval inovace, technický servis, podporu prodeje a implementaci právních a technických legislativních opatření. V případě chemických látek pokračovaly přípravy implementace nových evropských nařízení REACH a GHS.

### **Očekávaný vývoj, záměry a cíle**

Cíle společnosti Paramo pro rok 2010 vycházejí z plánu rozvoje, který respektuje makroekonomické dispozice vypracované strategickými odborníky PKN Orlen/Unipetrol.

V rafinérských procesech zůstává i nadále aktuální prohloubení spolupráce v rámci skupiny PKN Orlen/Unipetrol, zachování zpracování ropy, udržení podílu mazacích olejů a asfaltů na domácím trhu, jako i specializace ve výrobě mazacích olejů. Záměry se týkají výroby a prodeje vysoce kvalitních výrobků s ohledem na světové trendy vývoje a budování vyspělého pracovního týmu s podporou růstu obchodní zdatnosti. Plán rozvoje zahrnuje i spolehlivé výrobní zařízení neohrožující životní prostředí.

Společnost učiní další kroky v realizaci programů vedoucích ke zlepšení efektivity výroby. Za prioritní považuje zejména snížení spotřeby nakupovaných energií.

V rámci svých rozvojových záměrů společnost PARAMO bude pokračovat v postupném rozšiřování výroby modifikovaných asfaltů.

## **9.4 Segment petrochemie I (Unipetrol RPA – Obchodní jednotka Monomery a chemikálie)**

### **9.4.1 Externí prostředí**

Trhy hlavních produktů obchodní jednotky Monomery a chemikálie byly i v roce 2009 zasaženy pokračující celosvětovou ekonomickou a finanční krizí. Kromě přetrvávající slabé poptávky musely některé společnosti čelit také přísnějším úvěrovým podmínkám. Změny podmínek na trzích hlavních produktů a jejich derivátů se přímo odrážely také na úrovni vytížení evropských etylénových jednotek. To zůstávalo po většinu roku pod normální úrovní, pouze ve třetím a na začátku čtvrtého kvartálu se dokázalo dlouhodoběji udržet kolem 90 %. V této době docházelo k významnému růstu poptávky ze sektoru derivátů etylénu a propylénu a ročního maxima dosahovaly také marže provozovatelů etylénových jednotek. Napětí na trhu ještě zvýšilo několik neplánovaných odstávek. Limitujícím faktorem výroby v prvním pololetí se kromě nízkých petrochemických marží, které se v případě spotových cen pohybovaly v záporných hodnotách, stala také relativně špatná situace na trzích hlavních produktů etylénové jednotky. Poptávka z navazujících sektorů byla totiž celkově slabá a v mnoha případech ještě omezená řadou plánovaných a neplánovaných odstávek. Z ekonomických důvodů došlo v polovině roku dokonce k odstavení několika západoevropských etylénových jednotek. Slabá poptávka z navazujících sektorů stála za nižším vytížením etylénových jednotek také na konci



roku. Mění se skladba surovin naopak dokázala přímo ovlivňovat tržní situaci. Výrazně levnější ceny propanu a butanu totiž umožňovaly flexibilním etylénovým jednotkám v průběhu druhého a třetího čtvrtletí krakovat lehčí suroviny. To snižovalo dostupnost propylénu a benzenu v tomto období a ještě umocňovalo napětí vyvolané řadou neplánovaných odstávek.

Nejistá velikost budoucí poptávky a přetrvávající celosvětová ekonomická krize změnila způsob stanovování kontraktních cen monomerů. Přechod kotování ze čtvrtletní na měsíční bázi způsobil propad lednové kontraktní ceny etylénu o 600 EUR/t a propylénu o 523 EUR/t. Původní předpoklady o návratu ke kvartálním cenám po stabilizaci tržních podmínek se nepotvrdily a měsíční způsob stanovování cen, zpočátku považovaný za nouzové řešení, nakonec přetrval po celý rok. Prudký pokles se naopak vyhnul spotovým cenám, které citelně oslabily již v průběhu čtvrtého kvartálu předchozího roku. Kontraktní ceny etylénu a propylénu rostly v průběhu téměř celého roku, k jejich poklesu došlo až v posledním čtvrtletí. Podporu cenám přinášel především permanentně posilující trh s primárním benzínem a v druhé polovině roku také zlepšená poptávka a několik neplánovaných odstávek. Patrný nebyl ani tradiční sezónní pokles, typický pro letní měsíce. Rozměrů minulých let nedosáhlo ani obvyklé snižování zásob na konci roku, většina hráčů totiž držela zásoby na nízké úrovni již v předchozích měsících. Za poklesem cen v posledním čtvrtletí tak stála především slabší poptávka ze sektoru derivátů.

Situaci na evropském trhu benzenu ovlivňovaly spíše ceny surovin a vývoj v ostatních teritoriích než stav domácí poptávky a nabídky. Přetrvávající celosvětová ekonomická a finanční krize vedla v lednu k uzavření historicky nejnižšího kontraktu benzenu na úrovni 180 EUR/t, FOB NWE. Na srovnatelnou úroveň se ceny za posledních dvacet let dostaly pouze dvakrát, v roce 1995 a 1999. V obou případech se však ropa Brent pohybovala výrazně pod hranicí 20 USD/bbl. Ceny benzenu permanentně posilovaly od začátku roku do konce července, jedinou výjimkou byla druhá polovina února. Omezená možnost exportů v tomto období vedla k přebytku produktu na evropském trhu a následně také k poklesu cen. Za pozitivním cenovým vývojem naopak stály exporty do Asie a USA, nižší výkony evropských etylénových jednotek, krakování lehčích surovin, restarty jednotek v navazujících sektorech, zlepšující se poptávka po polystyrenu a v neposlední řadě také permanentní růst cen ropy a primárního benzínu. Evropská poptávka byla totiž stále slabá, především od výrobců styrenu. Posilování cen v prvních měsících však nedokázalo držet krok s intenzitou růstu cen surovin a drželo spread mezi benzenem a primárním benzínem v záporných číslech po celé první čtvrtletí. Od srpna začaly ceny znovu oslabovat. Snížil se export do USA a slabá stále zůstávala také poptávka ze sektoru navazujících výrob. Vytížení některých styrenových jednotek dosahovalo pouze 50 %. Trh se musel potýkat s přebytkem benzenu, protože návrat provozovatelů etylénových jednotek ke krakování primárního benzínu a odstávky jednotek v navazujících sektorech ztlačily jeho dostupnost. Trh kvůli výrobním a logistickým problémům opět posílil na začátku čtvrtého kvartálu a následně došlo i k jeho stabilizaci. Pevné ceny se díky exportům do USA a Asie udržely až do konce roku.

Výroba oxoalkoholů byla ve společnosti Unipetrol RPA ukončena k 31. květnu 2009. Situace na evropském trhu oxoalkoholů do tohoto data byla jednou z hlavních příčin, které k tomuto rozhodnutí vedly. Ceny na začátku roku zareagovaly na propad kontraktní ceny propylénu o 523 EUR/t a významně oslabily. Tlak na ceny zvyšovala také přítomnost importovaného materiálu z Ruska a Asie.

Situace na trzích agrochemikálií se v průběhu roku několikrát změnila. Výsledkem byla fluktuace cen, která však zdaleka nedosahovala takových rozměrů jako v předchozím roce. Ceny čpavku klesly na úroveň, na které se pohybovaly před rokem 2008, ceny močoviny dokonce na hodnoty, za které se produkt prodával před rokem 2007. Slabý byl nejen trh hnojiv, ale i poptávka z průmyslového sektoru. Společná pro oba trhy byla také omezená dostupnost produktu z Ukrajiny. Výroba se stávala v průběhu roku kvůli růstu cen zemního plynu a kvůli relativně nízkým cenám čpavku a močoviny

často nerentabilní a nutila ukrajinské výrobce omezovat, v mnoha případech dokonce úplně odstavovat výrobu. K nižšímu vytižení čpavkových jednotek docházelo ze stejných důvodů také v Rusku. V celém prvním čtvrtletí ceny čpavku díky relativně dobré poptávce posilovaly. Poté se aktivita snížila a ceny začaly oslabovat. Pokles cen zemního plynu v tomto období vedl k restartu řady evropských jednotek, dostupnost čpavku se zlepšila také v ostatních teritoriích. Situaci změnila až řada červencových neplánovaných odstávek v severozápadní Evropě, která nastartovala růst poptávky z tohoto teritoria. Ceny začaly růst a v mírném posilování pokračovaly až do konce října. Trh na konci roku znovu oslabil. Evropské ceny čpavku ovlivňovala v průběhu celého roku také situace na trhu USA, největšího světového importéra čpavku. Za růstem cen močoviny na začátku roku stálo především vypsání několika tenderů na její nákup v Asii. To vedlo k významnému růstu poptávky, jejímu uspokojení však bránila snížená dostupnost produktu, především z Ukrajiny. Napětí ještě vzrostlo po rozhodnutí čínské vlády navýšit exportní taxy na 110 %. Situace se znovu změnila na začátku března, výroba na Ukrajině se vrátila na normální úroveň a poptávka začala klesat. To vedlo k oslabení cen, které nestačily pokrývat náklady výrobců, a zvyšovalo tlak na odstavení jednotek. Na začátku druhého kvartálu se ceny stabilizovaly a s výjimkou významnějšího poklesu v letních měsících a růstu na konci roku se měnily pouze o několik amerických dolarů. Za růstem cen na konci roku stály významné nákupy traderů a odstávky několika výrobních jednotek. Produkt z Evropy směřoval v průběhu roku také do Latinské Ameriky a Afriky.

### **Rizikové faktory**

Trhy hlavních výrobků se musely v průběhu celého roku 2009 potýkat s dopady celosvětové ekonomické a finanční krize. Ačkoliv situace se postupně zlepšovala, velikost poptávky ani vytižení výrobních jednotek se nedokázaly vrátit na úroveň před vypuknutím krize.

Evropský trh by měl v blízké době naplno pocítit také příliv importovaných olefinů a především polyetylénu ze Středního východu a z Asie. V těchto teritoriích s přístupem k levným surovinám je ve výstavbě řada nových velkokapacitních jednotek, které jsou většinou exportně orientované. Významný růst nových kapacit v Číně sníží její potřebu importů a volný produkt ze Středního východu a z Asie začne směřovat na evropské trhy.

Dalším z klíčových faktorů s přímým dopadem na ekonomické výsledky obchodní jednotky Monomery a chemikálie je cena ropy a ropných derivátů na světových trzích. Odhadnout budoucí cenový vývoj ropy a ropných derivátů je velmi obtížné. To potvrzuje značná fluktuace cen v posledních letech a také velmi rozdílné odhady renomovaných společností, které se liší až o desítky USD/bbl. Stále totiž není zcela zřejmé, jakým tempem bude docházet k revitalizaci trhů zasažených celosvětovou ekonomickou a finanční krizí.

Hospodaření obchodní jednotky Monomery a chemikálie zásadním způsobem ovlivňuje také vývoj kurzu koruny k zahraničním měnám, především k euru a americkému dolaru. Převážná většina surovin je kotovaná v amerických dolarech, prodej hlavních výrobků obchodní jednotky je naopak realizován především v eurech. Směnný kurz amerického dolaru k euru kolísal v průběhu minulých tří let mezi 0,63–0,78 USD/EUR.

Stejně významná je také dostupnost výrobních zařízení a zajištění kontinuálních dodávek dostatečného množství hlavních surovin.

Zvyšující se prodej agrochemikálií do průmyslového sektoru pomáhá snižovat sezónní výkyvy poptávky, nicméně i s tímto faktorem je do budoucnosti potřeba stále počítat.

## 9.4.2 Postavení na trhu a obchodní politika

Hlavním předmětem podnikání obchodní jednotky Monomery a chemikálie je prodej produktů etylénové jednotky a agrochemikálií. Mezi nejvýznamnější produkty patří etylén, propylén, benzen, čpavek a močovina. Tyto výrobky zajistily v roce 2009 více než 75 % veškerých tržeb obchodní jednotky. V květnu byla z důvodu zastaralé, surovinově i energeticky náročné technologie ukončena výroba oxoalkoholů. K odstavení výroby přispěla také globální ekonomická krize, která významně změnila tržní podmínky. Odstavení jednotky následně umožnilo efektivněji využít hlavní suroviny (propylén a vodík) v jiných výrobních procesech společnosti Unipetrol RPA.

Velikostí výrobních kapacit se obchodní jednotka Monomery a chemikálie řadí mezi malé hráče, výjimkou jsou kapacity monomerů, které lze v rámci evropského trhu považovat za středně velké. V dubnu byla uvedena do provozu nová jednotka extrakce benzenu, která navýšila výrobní kapacitu benzenu ve společnosti Unipetrol RPA.

Skladba zákaznického portfolia ani velikost tržních podílů v tuzemsku nedoznala v průběhu roku 2009 žádných významných změn. Trhy petrochemických výrobků i agrochemikálií se i nadále musely potýkat s dopady celosvětové ekonomické a finanční krize. Velikost poptávky se však postupně zvyšovala a souběžně s ní posilovaly také ceny hlavních surovin a výrobků.

Hlavním trhem pro produkty etylénové jednotky zůstalo tuzemsko, monomery a benzen byly buď zpracovány ve výrobních jednotkách Unipetrol RPA, nebo přepraveny sítí existujících produktovodů ke strategickým odběratelům (Spolana, Synthos). Vedlejší produkty etylénové jednotky směřovaly především do tuzemska a na trhy západní Evropy.

Na tuzemském trhu skončila stejně jako v předchozích letech valná většina čpavku vyrobeného ve společnosti Unipetrol RPA. Hlavním důvodem byla dlouhodobá smlouva na dodávky čpavku uzavřená s největším tuzemským výrobcem hnojiv. Významné změny oproti minulým rokům nezaznamenaly ani prodeje močoviny. Přibližně polovina vyrobené močoviny směřovala k tuzemským spotřebitelům, druhá polovina našla odběratele ve střední Evropě. Na trzích v Rakousku, Německu a Polsku bylo prodáno více než 95 % močoviny určené pro export.

### Očekávaný vývoj v roce 2010

Výhledy pro rok 2010 počítají s oživením ekonomiky, které by mělo vést k postupné stabilizaci petrochemických i agrochemických trhů, k růstu cen hlavních výrobků a následně také k růstu marží. Zvyšovat by se měla nejen poptávka ze sektoru derivátů etylénu, propylénu a benzenu, ale také ze sektoru průmyslových hnojiv. To by mělo vést k vyššímu vytížení výrobních jednotek. Přílišný optimismus však zatím není na místě, růst ekonomiky bude spíše pozvolný a velikost poptávky ani vytížení výrobních jednotek se zcela jistě nedokáže vrátit na úroveň před vypuknutím krize. Hlavním rizikem pro evropský trh zůstanou importy polyolefinů z nových, převážně exportně orientovaných jednotek na Středním východě a v Asii. Jejich přítomnost na evropském trhu omezí výrobu etylénových jednotek, ziskovost bude částečně kompenzována zvýšenými cenami propylénu, butadienu a benzenu.

## 9.5 Segment petrochemie II (Unipetrol RPA – Obchodní jednotka Polyolefiny)

### 9.5.1 Externí prostředí

Hlavní faktory ovlivňující úspěšnost obchodování se týkají vývoje poptávky, která už měla rostoucí charakter v roce 2009, ale ještě nedosáhla úrovně předkrizových let. Druhým významným faktorem byly rostoucí surovinové náklady, které díky omezené poptávce nebylo možno plně promítnout do

prodejních cen produktů, a tím docházelo k negativnímu vývoji marží. Proti očekávání se zatím neuplatnil vliv nově dokončených instalovaných kapacit na Středním východě, které využívají výhody nízkých nákladů na petrochemické suroviny. Naopak v průběhu roku docházelo k situacím, kdy cenová hladina v Asii byla vyšší než cenová úroveň polyolefinů v Evropě. V tomto období společnost využila exportní příležitosti k zvýšení vytížení kapacit, snížení jednotkových fixních nákladů a uvolnění pracovního kapitálu optimalizací skladových zásob.

### **9.5.2 Postavení na trhu a obchodní politika**

Výrobní kapacity vysokohustotního polyetylenu (HDPE) a polypropylenu (PP) společnosti Unipetrol RPA v Záluží u Litvínova představují výhradního výrobce polyolefinů v České republice a významného hráče ve střední Evropě. Instalované kapacity představují více než 5 % evropského HDPE a téměř 3 % kapacity polypropylenu. Kapacita HDPE převyšuje výrazně spotřebu domácího trhu, a proto jsou téměř ¾ vyrobeného HDPE pod obchodní značkou LITEN exportovány. Spotřeba PP v České republice je srovnatelná s kapacitou společnosti a z toho důvodu je exportováno do evropských trhů méně než polovina vyrobeného polypropylenu. V roce 2009 bylo obchodováno na 37 trzích. Hlavními exportními trhy jsou již tradičně německý, slovenský, rakouský a ukrajinský.

Rok 2009 začínal s historicky nízkou cenovou úrovní v oblasti okolo 700 EUR/t polyolefinů a tato úroveň rostla celé tři kvartály. Na konci třetího čtvrtletí byla již cenová úroveň okolo 1000–1100 EUR/t. Ve čtvrtém kvartálu došlo ke kolísání cen. Díky omezené poptávce zejména v západní Evropě zůstávají dosažované marže na nízké úrovni. Vysoce konkurenční evropské prostředí udržuje nízké cenové hladiny polymerů a skutečnost nižšího vytížení kapacit znamená pro výrobce další negativní vliv na dosaženou marži. Díky nastavené obchodní a produktové filozofii se společnosti v oblasti polymerů dařilo udržet srovnatelné vytížení výrobních jednotek jako v minulém roce.

Většina evropských výrobců polyolefinů očekávala již v roce 2009 výrazný vliv nově postavených jednotek na Středním východě, které s vysokou pravděpodobností budou chtít uplatnit zboží i na evropském trhu. Díky zpoždění ve výstavbě, potížím s najetím jednotek a odložením některých projektů na pozdější dobu se tento vliv neprojevil nijak výrazně. Větší vliv se tak očekává až v roce 2010, zejména v jeho druhé polovině. Společnost uplatňuje filozofii orientace na výrobky s vyšší přidanou hodnotou a výrobky inovované pro konkrétní zákazníky, aby byl v budoucnu omezen potenciální dopad importovaných plastů z nově vznikajících jednotek v regionech s nízkými výrobními náklady.

### **Očekávaný vývoj, záměry a cíle**

Dlouhodobě udržitelná konkurenční pozice společnosti je založena na principu trvalého zlepšování – analýzy situace, návrhu opatření, jejich realizace a vyhodnocení úspěšnosti. Promítnutí inovací do výrobních procesů umožnilo pokračovat ve snižování energetické a materiálové náročnosti. U většiny nově zaváděných výrobků bylo dosaženo nadprůměrné marže. Důraz je kladen na informační podporu pro udržení dlouhodobé konkurenceschopnosti. Kromě snahy o zavádění nových výrobků a omezování nákladů patří mezi cíle společnosti i zvyšování využití instalovaných kapacit. V roce 2009 byla úspěšně dokončena investiční akce, která umožní zvýšení objemu výroby a prodeje polypropylenu a tím posílení pozice na cílových evropských trzích.

## **9.6 Maloobchod**

### **9.6.1 Externí prostředí a postavení na trhu**

Podle zveřejněných statistických údajů, zpracovaných Ministerstvem průmyslu a obchodu, je k 31. 12. 2009 v České republice 6 499 čerpacích stanic, včetně drobných prodejců, neveřejných výdejen a čerpacích stanic umístěných převážně v areálech zemědělských, dopravních či stavebních firem. Do

celkového počtu je také zahrnuto 989 veřejných čerpacích stanic s nabídkou pouze jednoho produktu – převážně motorové nafty (566 stanic), LPG (411 stanic) nebo nově i čerpací stanice na CNG. Veřejných čerpacích stanic je celkem v evidenci 3 615, z toho s nabídkou širšího sortimentu pohonných hmot a služeb bylo koncem roku 2009 v České republice 2 612. Podíl čerpacích stanic společnosti Benzina na této síti dosahuje 12,9 %. Meziročně stoupl počet veřejných stanic na trhu ČR o 1 %. Maloobchodní společnost skupiny Unipetrol BENZINA je provozovatelem největší sítě čerpacích stanic v České republice. K 31. 12. 2009 provozovala 337 čerpacích stanic s širokou nabídkou aditivovaných pohonných hmot, vybraný segment nabízí kolekci prémiových paliv VERVA a dále široký sortiment dalšího zboží, občerstvení a služeb. Tato síť byla v letech 2006–2009 postupně zrekonstruována a zmodernizována a je v současné době profilována do dvou segmentů, prémiového, jehož reprezentantem na tuzemském trhu je 107 čerpacích stanic BENZINA plus, a standardní portfolio Benzina. Ke konci roku 2009 bylo zmodernizováno v obou segmentech celkem 289 stanic.

I v roce 2009 lze kladně hodnotit tržní pozici čerpacích stanic společnosti v prodeji pohonných látek. Na spotřebu po celý rok působily ekonomické faktory, které negativně ovlivnily poptávku po pohonných hmotách. Z dostupných statistických údajů meziročního srovnání dodávek pohonných hmot na domácí trh je vykázán pouze nepatrný 1% nárůst. Zvýšení dodávek bylo silně ovlivněno nárůstem dovozu zejména u motorové nafty a je nyní předmětem rozsáhlého mezinárodního šetření z pohledu zatřídění, objemů a může doznat změn pro hodnocení vývoje trhu právě v období 2008 a 2009 s finální změnou na pokles. Podle současných dat ČSÚ při nárůstu dodávek nafty na trh o 1,5 % vzrostl meziročně prodej nafty v síti společnosti o 1,7 %. Tržním podílem s přihlédnutím ke stavu údajů za rok 2009 a 2008 se společnost přiblížila ke 14 %. Oproti svému minimu (9,9 %), kterého BENZINA dosáhla v roce 2005, je, vzhledem k průměru posledních tří let (13 %), stavu a vývoji makroekonomických faktorů české ekonomiky, vývoj tržního podílu pozitivní. Celkový počet čerpacích stanic na trhu přitom stále mírně roste (meziročně o 1 %) a roste i počet a tržní podíl čerpacích stanic u hypermarketů.

### 9.6.2 Obchodní politika

Benzina také významně rozšířila nabídku prémiových paliv. Vysokooktanový nadstandardně aditivovaný automobilový benzín značky „Verva 100“ nabízí 100 čerpacích stanic BENZINA plus a prémiová aditivovaná motorová nafta, která byla reformulována a ve špičkové kvalitě s cetanovým číslem 60 uvedena na trh v září 2009. Verva diesel je v nabídce u 129 stanic. Zatím na malém počtu stanic byla do nabídky zahrnuta nově i Verva 95 k doplnění kolekce prémiových paliv. Prémiová paliva jsou velice dobře hodnocena odbornou veřejností a vykazují rostoucí poptávku. V prémiovém segmentu stanic dosáhla prémiová paliva výrazného nárůstu v porovnání s minulým obdobím.

Také v roce 2009 Benzina postupovala v souladu s dlouhodobou strategií, formulovanou v roce 2006, jejímž základním cílem je zvýšení tržního podílu při efektivním vynaložení prostředků a zajištění finanční stability. Mezi klíčové prvky této strategie patří zejména:

- uvedení a 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.

Strategie předpokládá:

- přestavbu a modernizaci zhruba třetiny sítě do standardu BENZINA plus,
- 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

- a účinné a cíleně zaměřené marketingové aktivity.

V roce 2009 pokračoval v souladu s ročním plánem program přestaveb a modernizace čerpacích stanic, podařilo se naplnit dlouhodobý strategický záměr a do konce roku 2009 přebudovat 86 % sítě do stavu, který odpovídá vysokým standardům. Na 69 stanicích je provozováno rychlé občerstvení. Je potěšující, že realizované obchodní i marketingové změny velmi pozitivně přijímají zákazníci. Dlouhodobý růst tržního podílu (z 9,9 % v roce 2005 na téměř 14 % v roce 2009), pokračující růst diesellových paliv (o 1,7 %) a meziroční nárůst tržeb (v obchodech o 3 % a v gastronomii o více než čtvrtinu) potvrdily, že čerpací stanice společnosti jsou velmi vyhledávanými širokou zákaznickou klientelou.

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

Sortimentní struktura prodeje pohonných hmot na čerpacích stanicích v roce 2009 (%)

Automobilové benzíny	Diesel
43,1	56,9

I v roce 2009 pokračoval trend rostoucího podílu motorové nafty v prodeji pohonných hmot, meziročně se podíl diesellových paliv zvýšil o 2,2 %. Celkový prodej motorové nafty v naší síti vykázal za rok 2009 v porovnání se stejným obdobím roku 2008 nárůst o 1,7 %. Výrazně se na tom podílela i zvýšená poptávka po prémiové naftě VERVA Diesel pro osobní automobily. V roce 2009 společnost rozšířila nabídku paliv o směsnou motorovou naftu s 30 % MEŘO na vybraném segmentu 26 čerpacích stanic.

V prodeji automobilových benzínů nosným druhem zůstává automobilový benzín Natural 95, jehož podíl v oktanové skladbě prodávaných automobilových benzínů v roce 2009 dosáhl 93,2 %, a proti roku 2008 se mírně zvýšil o 1,1 %. Ve vazbě na vývoj a skladbu parku osobních automobilů poptávka po tomto nosném druhu dlouhodobě stagnuje. V meziročním srovnání vzrostl především prodej vysokooktanového benzínu, jeho podíl dosáhl 2,5 % a poptávka po tomto produktu od jeho zavedení v roce 2006 stále roste. Dlouhodobě klesá poptávka po benzínech v oktanové hladině 91.

V souladu s platnou legislativou byl od ledna 2009 zahájen v síti čerpacích stanic i prodej paliv již se zvýšeným obsahem maloobjemových přísad biosložky, u motorové nafty 4,5 % a u automobilového benzínu 3,5 %. V rámci celostátního monitoringu kvality prodávaných paliv u veřejných sítí, který provedla Česká obchodní inspekce, všechny nosné druhy pohonných hmot a prémiová paliva kontrolovaná v naší síti vyhověly platným technickým normám jakosti.

Ve srovnání s rokem 2008 mírně vyšší jednotková marže z prodeje pohonných látek, nárůst prodejů motorové nafty, zejména vyšší prodej prémiových paliv s vyšší přidanou hodnotou a také úspory nákladů byly hlavní faktory, které výrazně přispěly k velmi úspěšnému hospodářskému výsledku v maloobchodním segmentu.

Roky 2006 až 2009 byly pro společnost Benzina velmi úspěšným obdobím. Zvolená a postupně realizovaná maloobchodní strategie, každodenní obchodní politika, úspěšné promo akce na podporu prodeje a zajímavé reklamní kampaně zvýšily zájem zákazníků o značku BENZINA a podpořily zájem o prémiovou naftu Verva Diesel. V širších marketingových souvislostech vedly k posílení důvěry zákazníků a obnově postavení společnosti BENZINA jako vůdčí a respektované společnosti na trhu čerpacích stanic v ČR.

## Očekávaný vývoj v roce 2010

Výhled na rok 2010 je zatížen značnou nejistotou. Trh maloobchodního prodeje pohonných hmot bude i v roce 2010 ovlivněn řadou negativních faktorů. Poptávka bude stále negativně ovlivněna ekonomickým poklesem v roce 2009, patrný bude i vliv vyššího daňové zatížení ve srovnání se zahraničím a pokračující nárůst nezaměstnanosti. Prioritou pro segment maloobchod zůstává udržení tržního podílu při zachování ekonomické stability. V oblasti investic zůstává prioritou rozšíření prémiových paliv a dokončení nového pokladního systému na čerpacích stanicích. Pokud jde o sortiment a kvalitu pohonných hmot na trhu, bude ve 2. pololetí 2010 vyřazen z trhu neperspektivní Speciál 91. Benzina také počítá s výraznou marketingovou podporou prodeje pohonných hmot na čerpacích stanicích. Podle vývoje poptávky lze počítat i s nástupem dalších alternativních paliv.

## 9.7 Model Corporate Governance

Ve skupině Unipetrol je uplatňován model Corporate Governance (řízení podniku), který vychází z následujících zásad:

- rozdělené zodpovědnosti za výrobu a obchod;
- soustředěné centrum sdílených služeb a řízení dodavatelského řetězce;
- zjednodušení právní struktury.

Výsledkem je zlepšení administrativy, zkvalitnění koordinace, rychlejší rozhodovací procesy a větší konkurenceschopnost.

Řízení segmentu a dohled vlastníka

Aktivity kapitálové skupiny Unipetrol se v zásadě dělí na tyto segmenty:

- petrochemický;
- rafinérský;
- maloobchodní.

Toto oddělení odpovědnosti za řízení jednotlivých segmentů mezi představenstvo a odborné ředitele je zapracováno do Organizačního řádu.

## 9.8 Investice

Ve společnosti Unipetrol RPA byly i v roce 2009 implementovány projekty pro zvýšení kapacity etylénové jednotky na plánovaných 544 kt/rok etylénu a fyzicky dokončena realizace projektu na zvýšení produkce polypropylénu na koncových 275 kt/rok. Kromě toho byly hlavní investiční aktivity zaměřeny zejména na udržení provozní spolehlivosti, bezpečnosti a zajištění legislativních požadavků v oblasti životního prostředí.

Investiční program společnosti Česká rafinérská na rok 2009 se zaměřil na udržovací investice, ochranu životního prostředí, spolehlivost a dostupnost zařízení, ale také na zvyšování výkonu a rozšiřování kapacit. V litvínovské rafinérii byla dokončena realizace projektu na zvýšení kapacity stáčecího zařízení pro příjem surovin pro petrochemické výroby. Dále byla dokončena realizace projektu na přesunutí elektrického zařízení z korozivního prostředí Clausových jednotek. V kralupské rafinérii byla dokončena realizace modernizace sekce dělení zkapalněných plynů na jednotce fluidního katalytického krakování. Na těžce jednotce byl též dokončen projekt na zvýšení energetické účinnosti. Ze započatých investičních akcí je nutno uvést realizaci filtrace slurry oleje, která bude mít velký vliv na ekonomiku provozu rafinérie.

Společnost Paramo v rámci intenzifikace odsíření středních destilátů dokončila projekt intenzifikace instalací nového vodíkového kompresoru. V oblasti ekologie byla zahájena rekonstrukce skladovací nádrže VR28.

Společnost Benzina formou franchisingu přidala ke své síti čerpacích stanic další čtyři. Dále se tradičně soustředila na rekonstrukce stávajících čerpacích stanic BENZINA Standard, výměnu mycích linek a na rekonstrukce čističek odpadních vod. Úspěšně pokračovala výměna pokladního systému.

Společnost Butadien Kralupy pokračovala ve výstavbě nové jednotky pro výrobu butadienu s kapacitou 120 kt/rok. Tento projekt bude dokončen a uveden do provozu v průběhu prvního pololetí roku 2010.

Společnost Unipetrol DOPRAVA realizovala rekonstrukci vlečkové váhy v kralupském areálu, elektrické lokomotivy řady 121 a 37 cisternových vozů ZAES.

Přehled hlavních realizovaných a zahájených investic za rok 2009  
Investiční náklady v milionech Kč

UNIPETROL RPA, s.r.o.

Název investice	Požizovací cena	Proinvestováno v 2008 a dříve	Proinvestováno v 2009	Míra dokončení (%)	Umístění	Způsob financování
Zvýšení výroby polypropylénu na 275 kt/rok	900	756	129	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Zvýšení kapacity etylénové jednotky	577	472	22	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Příprava a spalování biopaliva – 1. etapa	407	394	13	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce chladicí věže 235 (T 200)	135	90	45	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Revamp pyrolýzní pece BA-102	127	35	92	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce pyrolýzní pece BA 103	77	0	77	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce pyrolýzní pece BA-101	48	0	48	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Výměna generátoru TG11	60	21	32	75	tuzemsko	vlastní zdroje
Výměna	96	28	29	55	tuzemsko	vlastní



soustrojí čerpání vypíracího roztoku TEA						zdroje
Rekonstrukce R200 – výměna transformátorů T 102, T 101	70	0	39	55	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce pyrolýzní pece BA-104	100	0	29	29	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce pyrolýzní pece BA-107	77	0	19	25	tuzemsko	vlastní zdroje

#### ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.

Název investice	Pořizovací cena	Proinvestováno v 2008 a dříve	Proinvestováno v 2009	Míra dokončení (%)	Umístění	Způsob financování
Stáčení surovin pro etylénovou jednotku	146	107	30	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Přesunutí elektrického zařízení z FARu 7	131	63	57	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Cirkulační kompresor 2512 – zvýšení spolehlivosti	97	34	63	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Zvýšení energetické účinnosti – 1. fáze	93	51	37	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Modernizace FCC LPG sekce – 1. fáze	456	112	237	99	tuzemsko	vlastní zdroje
Modernizace tankoviště Kralupy	141	86	25	94	tuzemsko	vlastní zdroje
Filtrace slurry oleje	138	4	57	37	tuzemsko	vlastní zdroje

#### PARAMO, a.s.

Název investice	Pořizovací cena	Proinvestováno v 2008 a dříve	Proinvestováno v 2009	Míra dokončení (%)	Umístění	Způsob financování
Intenzifikace HOSD-PS41-1.	50	21	23	100	tuzemsko	vlastní zdroje

etapa (vodíkový kompresor)						
Modernizace ŘS reaktoru 36R-321	6	0	6	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Upgrade jednotky pro výrobu procesních olejů (čtvrt provoz)	6	0	6	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Rozšíření výroby modifikovaných asfaltů – 2. Etapa	5	0	5	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce skladovací nádrže VR28	25	0	11	45	tuzemsko	vlastní zdroje

#### BENZINA, s.r.o.

Název investice	Požizovací cena	Proinvestováno v 2008 a dříve	Proinvestováno v 2009	Míra dokončení (%)	Umístění	Způsob financování
Změna designu a rekonstrukce čerpacích stanic BENZINA	57	0	57	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Výměna pokladního /karetního systému	169	35	87	78	tuzemsko	vlastní zdroje

#### Butadien Kralupy a.s.

Název investice	Požizovací cena	Proinvestováno v 2008 a dříve	Proinvestováno v 2009	Míra dokončení (%)	Umístění	Způsob financování
Nový Butadien120 kt	1 231	534	508	99	tuzemsko	vlastní zdroje

#### UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.

Název investice	Požizovací cena	Proinvestováno v 2008 a dříve	Proinvestováno v 2009	Míra dokončení (%)	Umístění	Způsob financování
Rekonstrukce cisternových vozů ZAES	72	0	72	100	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce	15	0	15	100	tuzemsko	vlastní

elektrické lokomotivy (řada 121)						zdroje
Rekonstrukce železniční váhy kolej 106 Kralupy	3	0	3	100	tuzemsko	vlastní zdroje

### 9.8.1 Hlavní projekty na rok 2010

- Rafinérie: modernizace tankoviště, filtrace slurry oleje, rekonstrukce slopového systému a modernizace železniční plnicí stanice v Kralupské rafinérii. V Litvínovské rafinérii to bude zejména rekonstrukce elektrického zařízení vyvolaná legislativními úpravami. V Pardubické rafinérii bude pokračovat obnova a modernizace velínu řízení a distribuce elektrické energie a obnova skladovacích nádrží. Z připravovaných akcí bude jednou z největších upgrade jednotky pro výrobu procesních olejů.
- Petrochemie: investice jsou zaměřeny zejména na zajištění spolehlivého provozu výrobních jednotek. Mezi hlavní patří rekonstrukce pyrolýzních pecí a energetické sítě. V oblasti rozvoje zůstává největším projektem dokončení výstavby a uvedení do provozu nové butadienové jednotky v Kralupech. V oblasti dodržování ekologických legislativních požadavků patří mezi největší projekty rekonstrukce segregace splaškových vod a projekty na ochranu podzemních vod před znečišťováním.
- Maloobchod: pokračování rekonstrukce a rozšiřování sítě čerpacích stanic, dokončení výměny pokladního karetního systému.

HLAVNÍ PROJEKTY NA ROK 2010 (Investiční náklady v milionech Kč)

Název investice	Společnost	Celková pořizovací cena	Umístění	Způsob financování
Filtrace slurry oleje	ČESKÁ RAFINÉRSKÁ	71*	tuzemsko	vlastní zdroje
Modernizace tankoviště Kralupy	ČESKÁ RAFINÉRSKÁ	72*	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce skladovacích nádrží – N11, N12, VR28	PARAMO	35	tuzemsko	vlastní zdroje
Obnova a modernizace velínu řízení a distribuce elektrické energie (35 kV/5 kV)	PARAMO	11,5	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce pyrolýzních pecí BA-104, BA-105, BA-107 a BA-110	UNIPETROL RPA	289,3	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce R200 – výměna transformátorů T 102, T 101	UNIPETROL RPA	70,2	tuzemsko	vlastní zdroje
Upgrade ŘS TDC 3000 na T700 – Výměna operač. stanic	UNIPETROL RPA	26,5	tuzemsko	vlastní zdroje
Nový Butadien 120 kt	Butadien Kralupy	627,8*	tuzemsko	vlastní zdroje
Výměna pokladního/karetního systému	BENZINA	169,4	tuzemsko	vlastní zdroje
Výstavba nové čerpací stanice – Chotěbuz	BENZINA	48,4	tuzemsko	vlastní zdroje
Rekonstrukce ČS Benzina Standard	BENZINA	50,5	tuzemsko	vlastní zdroje

\*Alikvotní část celkové pořizovací ceny vypočtená podle výše majetkové účasti společnosti Unipetrol na základním kapitálu společností Česká rafinérská (51,22 %) a Butadien Kralupy (51 %).

## 9.9 Optimalizace portfolia aktiv

Optimalizace portfolia aktiv

V roce 2009 pokračovala optimalizace aktiv společnosti Unipetrol v souladu s dlouhodobou strategií společnosti, založenou na třech pilířích: zpracování ropy, petrochemické výrobě a maloobchodním prodeji pohonných hmot.

Společnosti Unipetrol se dařilo dále posilovat pozici v nejdůležitějších segmentech činnosti formou níže uvedených akvizic, dezinvestic a procesů restrukturalizace.

**Vytěsnění minoritních akcionářů ze společnosti Paramo**

Po odkupu 14,51 % akcií společnosti Paramo od společnosti Middle European Investment koncem roku 2007 a 3,73 % akcií Parama od PKN Orlen byl proces vytěsnění zbývajících menšinových akcionářů, kteří drželi 8,23 % akcií, schválen valnou hromadou Parama v lednu 2009. Úplata navrhovaná společností Unipetrol činila 977 Kč za akcii, celkem tedy 107 milionů Kč za menšinový podíl. Proces vytěsnění se uskutečnil na základě předchozího souhlasu České národní banky (ČNB) jako orgánu, jehož regulaci vytěsnění a podobné postupy podléhají, a završen byl dne 4. března 2009, kdy vlastnické právo ke všem zbývajícím akciím společnosti Paramo přešlo na Unipetrol, který se tak stal 100% vlastníkem společnosti Paramo.

Nabytí úplného vlastnictví společností Unipetrol umožní dále optimalizovat a sladit činnost Parama s rafinérským segmentem skupiny PKN Orlen/Unipetrol. Pozitivní vlivy obchodní koordinace společností Paramo a Unipetrol RPA se projevily již v průběhu roku 2009. Lze očekávat další synergické vlivy propojení Parama s Českou rafinérskou, v níž Unipetrol nyní drží 51,22% podíl, a je připraven jej navýšit, jestliže se jeden ze dvou zbývajících akcionářů rozhodne ze společnosti odejít, za ekonomicky zdůvodněných podmínek. Optimalizace rafinérských aktiv a jejich další obchodní propojení v rámci celé skupiny představuje základ budoucího růstu a rozvoje vzhledem k tvorbě hodnoty pro naše akcionáře a očekává se též, že umožní i uplatnění synergických efektů.

**Restrukturalizace společnosti UNIPETROL TRADE a.s.**

Z historického hlediska byla společnost Unipetrol TRADE obchodní společností, která prodávala rafinérské a petrochemické produkty na vybraných zahraničních trzích, a kterou v zahraničí zastupovalo 13 společností a 2 obchodní zastoupení. Zároveň s centralizací obchodních aktivit v rámci společnosti Unipetrol RPA, která byla zahájena v roce 2007, se projevil i dopad na jednotlivé dceřiné firmy společnosti Unipetrol TRADE, které se staly nadbytečnými. Restrukturalizace podnikatelského modelu, zaměřená na zlepšení cenové politiky a zvýšení efektivity i v oblasti administrativních výdajů, vedla v průběhu předchozích let ke zrušení, sloučení či odprodeji většiny společností Unipetrol TRADE.

V důsledku několika procesů restrukturalizace společnost Unipetrol TRADE v roce 2009 držela akcie dvou dceřiných společností, Unipetrol Deutschland GmbH a Chemapol (Schweiz) AG, a měla také obchodní zastoupení v Maďarsku.

Společnost Unipetrol Deutschland GmbH vznikla sloučením tří německých dceřiných firem společnosti Unipetrol TRADE koncem roku 2008. V roce 2009 se uskutečnil další krok v rámci restrukturalizace společnosti, v jehož důsledku Unipetrol TRADE získal do vlastnictví 100 % akcií společnosti Unipetrol Deutschland GmbH, což bylo nezbytné pro její převod pod společnost Unipetrol RPA plánovaný na konec roku 2010.

Co se týče společnosti Chemapol (Schweiz) AG, v roce 2009 byly zkoumány různé cesty restrukturalizace a bylo rozhodnuto společnost zrušit s likvidací po odprodeji jejích hodnotných aktiv.

V roce 2009 zaniklo i maďarské zastoupení.

Po dokončení restrukturalizace dvou zbývajících společností propojených s Unipetrol TRADE se struktura společnosti Unipetrol jednoznačně zjednoduší, protože společnost Unipetrol TRADE v rámci skupiny zanikne. Předpokládá se, že závěrečné kroky v tomto směru budou možné v letech 2010/2011.

**Uzavření výroby oxoalkoholů společnosti Unipetrol RPA, s.r.o.**

V červnu 2009 byla uzavřena výrobní oxoalkoholů společnosti Unipetrol RPA. K tomuto kroku bylo přistoupeno na základě přesvědčení, že se jedná o nejefektivnější řešení vzhledem k malému rozsahu, zastaralosti a technickému stavu zařízení.

Dodatečné zvýšení základního kapitálu společnosti Butadien Kralupy, a.s.

Poté, co Unipetrol v roce 2007 prodal společnost KAUČUK, a.s. (nyní Synthos Kralupy, a.s.) společnosti Firma Chemiczna Dwory S.A. (nyní Synthos S.A.), byl založen společný podnik Butadien Kralupy, v němž Unipetrol drží 51% podíl, a jehož spoluvlastníkem je Synthos Kralupy, za účelem provozování butadienové jednotky a zajištění odběru frakce C4 od společnosti Unipetrol RPA a prodeje rafinátu 1 této společnosti. Zahájení provozu butadienové jednotky se předpokládá v první polovině roku 2010. V březnu 2010 proto akcionáři rozhodli o dodatečném zvýšení základního kapitálu o 150 milionů Kč, a to v poměru ke svým podílům ve společnosti, s cílem poskytnout finanční prostředky na dokončení výstavby butadienové jednotky podle smlouvy o společném podniku mezi společnostmi Unipetrol a Firma Chemiczna Dwory z roku 2007. Unipetrol zajistí 51% zvýšení kapitálu, tj. 76,5 milionu Kč.

Monitorování příležitostí k rozšiřování maloobchodní sítě

Rozšiřování maloobchodní sítě Benziny vždy patřilo mezi hlavní cíle společnosti Unipetrol. V roce 2009 Unipetrol analyzoval nejruznější investiční příležitosti v této oblasti a nadále sleduje vývoj na maloobchodním trhu s důrazem na potenciální příležitosti.

Restrukturalizace dalších oblastí mimo strategické pilíře

V posledních letech se Unipetrol také zaměřuje na oblasti logistiky a energetiky, v nichž zahájil procesy optimalizace s cílem vypracovat strategii dlouhodobého organického růstu.

V roce 2009 ve skupině Unipetrol pokračovala také optimalizace v souvislosti s logistickým podnikem Unipetrol DOPRAVA, který zajišťuje železniční nákladní dopravu pro společnosti skupiny Unipetrol, a poskytovatelem služeb silniční nákladní dopravy v rámci skupiny společností PETROTRANS.

Dokončení restrukturalizace společnosti Unipetrol DOPRAVA zaměřené na zachování efektivity a konkurenceschopnosti pro možnost růstu a trvalé zvyšování kvality podnikání společnosti PETROTRANS byly stanoveny jako předpoklady pro případné další úvahy v kontextu logistické strategie pro celou skupinu. Splnění těchto cílů se očekává ke konci roku 2010. Budoucnost obou výše uvedených subjektů se bude zvažovat s ohledem na cíle skupiny Orlen/ Unipetrol, zejména na očekávané rozšiřování sítě čerpacích stanic BENZINA.

V oblasti energetiky v roce 2009 probíhaly – a budou probíhat i v první polovině roku 2010 – jisté úvahy o energetické soběstačnosti jako nezbytném předpokladu pro operativní rozvoj hlavního předmětu činnosti v budoucnu. Optimalizace energetické bilance v rámci skupiny a zajištění dodávek paliv pro její energetické provozy byly vyhodnoceny jako zásadní a minimální požadavky, které musí splnit energetická strategie, jejíž aktualizace v současné době probíhá. Jedním z možných výstupů této energetické strategie by mohl být postup společnosti Unipetrol k naplnění těchto cílů společně se strategickým partnerem.

## 9.10 Výzkum a vývoj

### Obchodní jednotka Rafinérie, Česká rafinérská a Paramo

V roce 2009 pokračovaly práce na přípravě rozvoje a modernizace rafinérské oblasti ve vazbě na petrochemickou výrobu.

Unipetrol RPA ve spolupráci s výzkumným střediskem Výzkumného ústavu anorganické chemie pokračoval ve výzkumných aktivitách zaměřených na alternativní paliva budoucnosti a optimalizaci

katalytických procesů. Byl úspěšně dokončen vývoj nízkonákladového hydrokrakovacího katalyzátoru.

Od roku 2008 probíhají dvě nezávislé vývojové studie na téma budoucnosti provozu rafinérií. Unipetrol RPA ve spolupráci s výzkumným střediskem Výzkumného ústavu anorganické chemie zahájil řadu výzkumných aktivit zaměřených na optimalizaci a vývoj alternativních možností provozu etylénové jednotky. Výzkum se zaměřil dále na alternativní paliva budoucnosti a optimalizaci katalytických procesů v litvínovské i kralupské rafinérii.

Státem podporovaný výzkumný projekt týkající se ekologicky nezávadných změkčovadel v roce 2009 vstoupil do závěrečné etapy. Jeho realizace probíhala, stejně jako v předchozích letech, se spoluúčastí společnosti Paramo, která na výzkum technologie výroby vynaložila velké úsilí. Na základě velkého zájmu výrobců pneumatik o upravené extrakty, tzv. TDAE, věnuje Paramo maximální pozornost vývoji i těchto změkčovadel. Od roku 2010 se v pneumatikách dopravních prostředků určených pro provoz na pozemních komunikacích nemohou používat materiály obsahující polyaromatické uhlovodíky.

Mimo to společnost Paramo rozšířila a inovovala v roce 2009 sortiment maziv a asfaltů.

V oblasti silničních asfaltů Paramo zúročilo výsledky svých předchozích výzkumných a vývojových prací. Jejich následná prezentace přispěla k výraznému zvýšení prodeje modifikovaných asfaltů MOFALT. Rafinérie získala cenné poznatky i k dalšímu řízení kvality asfaltových výrobků pro výstavbu a údržbu vozovek z organizace mezilaboratorních porovnávacích zkoušek.

### **Obchodní jednotka Monomery a chemikálie**

Výzkum a vývoj společnosti Unipetrol RPA je soustředěn do třech základních oblastí – plasty, petrochemie a rafinérie. Výzkum v oblasti plastů zajišťuje pro Unipetrol RPA Polymer Institute Brno. Výzkumný ústav anorganické chemie v Ústí nad Labem zajišťuje pro společnost po připojení sekce analytické chemie téměř kompletně celý petrochemický a rafinérský výzkum. 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 výroby, tvorby jednotlivých strategií nebo přímo pro zavedení nových výrobků do výrobního portfolia.

Výzkum a vývoj v oblasti petrochemie měl za cíl zkvalitnit portfolio produktů. Příkladem reálné aplikace výsledků výzkumu a vývoje je uvedení na trh nového výrobku, tzv. nehydrogenované C10 frakce a dále příprava investičního záměru, který umožňuje rozšířit výrobní portfolio petrochemických produktů o další typy monomerů. Konkrétně se jedná o technický dicyklopentadien a nehydrogenovanou frakci aromatických uhlovodíků C9.

Všechny produkty nacházejí výrazné uplatnění především jako monomery v celé řadě různých aplikací, z nichž dominují zejména uhlovodíkové pryskyřice, které patří k velmi důležitým výrobkům chemického průmyslu s aplikací ve výrobě papíru, pryže, barev, lepidel, tiskařských inkoustů, podlahových krytin, textilu, tonerů, elektroniky, pneumatik, betonu a mnoha dalších výrobků.

Byly dokončeny práce na studiích proveditelnosti další intenzifikace výroby etylénové jednotky, která by umožnila zvýšení kapacity navazujících výroby, především polyolefinů a dalších polymerů.

### **Obchodní jednotka Polyolefiny**

V oblasti polymerů se společnost zaměřuje na inovaci produktového portfolia v souladu s trendy a požadavky zákazníků a konečných uživatelů. Byly vyvinuty nové typy polymerů umožňující buď zcela nové aplikace, nebo zlepšení vlastností stávajících typů.

V oblasti polypropylénu byl např. v roce 2009 uveden na trh kopolymer MOSTEN EH 801. Tento výrobek nyní prochází fází dlouhodobého náročného testování trvající přibližně rok, po jejímž úspěšném absolvování získá certifikaci opravňující k použití materiálu pro aplikaci tlakových trubek.

Z nových typů polyetylénu byl v roce 2009 uveden na trh LITEN VB 85 zaměřený na stavební aplikace, který se vyznačuje tuhostí a zvýšenou odolností proti korozi za napětí. Typ musí splnit přísná kritéria kladená na stavební výrobky v EU.

Hlavním partnerem pro rozvoj portfolia a inovace využívaných technologických procesů je dceřiná společnost Polymer Institut Brno. Vedle materiálových inovací bylo získané know-how implementováno i do výrobních procesů směrem ke snižování energetické a materiálové náročnosti.

## **9.11 Informatika**

V roce 2009 pokračovaly aktivity vedoucí k vyšší konsolidaci sdílených služeb včetně analýzy alokačních klíčů pro přefakturace nákladů a tvorby tzv. Servisního katalogu.

Byl dokončen převod systémů SAP z pronajatých prostředků na vlastní hardware. Výsledkem bylo snížení operativních nákladů IT a dosažení větší nezávislosti na poskytovateli profesionálních služeb v datovém centru. Ohledně systému SAP byly v roce 2009 nastartovány 2 projekty, jejichž dokončení je plánováno v roce 2010: vybudování datového skladu (BW) pro konsolidaci finančních a controllingových dat a upgrade systému SAP z verze 4.51 na verzi 6.

Společnost BENZINA rozpracovala v roce 2009 zásadní změnu v oblasti maloobchodu – projekt RIS, který generačně omladí stávající technické a programové vybavení. Vývoj příslušných aplikací byl dokončen, výměny technického vybavení na čerpacích stanicích probíhají a přechod do živého provozu celého systému proběhne na konci první poloviny roku 2010. Výsledkem má být komfortnější klientské rozhraní, širší rozsah služeb ve spojitosti se zákaznickými kartami a věrnostním programem a samozřejmě ekonomičtější provoz celého systému.

Byla dohodnuta a téměř zcela implementována nová organizační struktura IT, která navazuje na logické propojení společností v rámci skupiny Unipetrol, sdílení některých služeb a zajištění synergií mezi společnostmi.

## **9.12 Zaměstnanci**

### **SKUPINA Unipetrol**

V návaznosti na minulá období probíhala řada optimalizačních procesů.

V souvislosti s probíhajícím snižováním počtu zaměstnanců byl zahájen projekt outplacementu. Projekt zahrnuje podporu pro propuštěné zaměstnance ve formě poradenství a vyhledávání uplatnění na trhu práce prostřednictvím personální agentury po dobu 5 měsíců po propuštění.

V roce 2009 byla implementována jednotná mzdová politika skupiny Unipetrol a dokončen projekt HAY, v rámci kterého byl připraven a ve firmách skupiny uplatněn nový katalog pracovních funkcí. Součástí tohoto projektu byla revize kvalifikačních požadavků na pracovní funkce, na něj navazující revize popisů pracovních funkcí probíhá.

Dalším projektem byla reimplementace SAP HR. V rámci projektu byla připravena technická podpora pro správu procesu hodnocení zaměstnanců a procesu MBO manažery. Součástí projektu byla implementace manažerského informačního portálu. Projektové činnosti byly dokončeny v roce 2009.

V roce 2009 byla věnována pozornost rozvoji zaměstnanců. Významnou měrou bylo v tomto roce podporováno vzdělávání zaměstnanců výroby, a to konkrétně v oblastech bezpečnosti práce a komunikace. Několik společností skupiny Unipetrol bylo v roce 2009 v této souvislosti příjemcem dotace na vzdělávání zaměstnanců z prostředků EU. Pokračovala rovněž spolupráce se středními a vysokými školami.

Nezanedbatelnou součástí zaměstnanecké politiky je spolupráce s odborovými organizacemi. Kolektivní vyjednávání bylo ukončeno a kolektivní smlouvy jsou podepsány ve společnostech Unipetrol RPA – podpis smlouvy 19. 1. 2010, Benzina 28. 1. 2010, Unipetrol DOPRAVA 29. 1. 2010, PARAMO 11. 3. 2010. Unipetrol SERVICES ukončil vyjednávání v únoru 2010, smlouva byla podepsána s účinností od 1. 3. 2010. Česká rafinérská ukončila kolektivní vyjednávání 1. 3. 2010 a kolektivní smlouva byla podepsána 3. 3. 2010.

### Roční průměrný přepočtený počet zaměstnanců skupiny Unipetrol

Společnost	2006	2007	2008	2009
BENZINA, s.r.o.	119	101	100	93
CHEMOPETROL, a.s.	2 383	0	0	0
PARAMO, a.s.	844	799	771	717
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	513	491	488	459
UNIPETROL, a.s.	57	65	32	25
UNIPETROL TRADE a.s.	38	32	28	19
UNIPETROL RAFINÉRIE, a.s.	56	0	0	0
UNIPETROL RPA, s.r.o.	0	2 210	2 161	2 058
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	0	199	261	248
PETROTRANS, s.r.o.	193	219	230	224
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	7	8	6	6
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51,22 %)	352	352	347	340
KAUČUK, a.s.	929	480	0	0
Butadien Kralupy a.s. 51 %	0	0	0	2
<b>CELKEM</b>	<b>5 491</b>	<b>4 956</b>	<b>4 424</b>	<b>4 191</b>

### Počet zaměstnanců na konci účetního období

Společnost	31. 12. 2009
BENZINA, s.r.o.	96
PARAMO, a.s.	697
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	428
UNIPETROL, a.s.	25
UNIPETROL TRADE a.s.	19
UNIPETROL RPA, s.r.o.	1 955
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	238
PETROTRANS, s.r.o.	224
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	6
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51,22 %)	333
Butadien Kralupy a.s. 51 %	3
<b>CELKEM</b>	<b>4 024</b>



## 9.13 Finanční situace

### ROZVAHA

#### Změny dlouhodobých aktiv

Ke dni 31. 12. 2009 činila dlouhodobá aktiva skupiny Unipetrol 38 061 milionů korun. Během roku 2009 skupina poříдила hmotný majetek ve výši 2 523 milionů korun a nehmotný majetek ve výši 534 milionů korun.

Většina investic byla realizována v segmentu petrochemie (1 858 milionů korun), dále pak v segmentu rafinérském (902 milionů korun) a maloobchodu (213 milionů korun).

#### Změny oběžných aktiv

Oběžná aktiva celkem dosáhla ke dni 31. 12. 2009 výše 20 188 milionů korun a v porovnání s předchozím rokem byla přibližně o 1 336 milionů korun nižší.

Hlavní příčinou zvýšení zásob oproti roku 2008 byly vyšší ceny ropy i koncových produktů (zásoby se zvýšily o 1 387 milionů korun).

#### Změny vlastního kapitálu

Výše vlastního kapitálu se změnila ze 38 913 milionů korun v roce 2008 na 37 871 milionů korun v roce 2009. Důvodem je ztráta vzniklá v roce 2009.

#### Změny pasiv

##### Cizí zdroje

Krátkodobé bankovní úvěry a krátkodobá část dlouhodobých úvěrů a výpůjček poklesly oproti roku 2008 o 1 644 milionů korun.

V důsledku kladných volných peněžních toků a probíhajícího projektu cash pooling mohla skupina minimalizovat svoje potřeby externího financování.

##### Závazky z obchodního styku

Hlavním důvodem zvýšení závazků z obchodního styku o 2 935 milionů korun oproti předchozímu roku byla vyšší cena ropy.

##### Opravné položky

Oproti roku 2008 se opravné položky zvýšily o 899 milionů korun, především kvůli tvorbě opravných položek při prodeji emisních povolenek CO<sub>2</sub>.

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Tržby skupiny za rok 2009 činily 67 387 milionů korun a oproti roku 2008 byly o 31 % nižší, zejména kvůli nižším prodejním cenám rafinérských a petrochemických produktů i snížení prodaných objemů zejména u rafinérských produktů.

Provozní ztráta skupiny za rok 2009 ve výši 654 milionů korun je výsledkem nepříznivých makroekonomických podmínek především v segmentu rafinérií, který ovlivnily velmi nízké rafinérské marže a nízký rozdíl v cenách ropy Brent a Ural. Dalším negativním vlivem se na výsledcích za rok 2009 projeví petrochemické marže, které byly nižší než v předchozím roce.

Výše uvedené způsobilo skupině čistou ztrátu ve výši 845 milionů korun oproti zisku 66 milionů korun dosaženému v roce 2008.

### PENĚŽNÍ TOK

V roce 2009 se čistý peněžní tok z provozních činností skupiny oproti roku 2008 snížil přibližně o 479 milionů korun. Zároveň došlo oproti předchozímu roku k poklesu čisté hotovosti použité na investiční a finanční činnosti o 1 336 milionů korun, resp. 1 509 milionů korun.

Zvýšení objemu hotovosti oproti roku 2008 bylo především výsledkem nižší míry pořizování hmotného a nehmotného majetku a vyšších výnosů z jeho odprodeje. Kladné volné peněžní toky byly využity ke splácení úvěrů a půjček v průběhu roku 2009.

V průběhu roku 2009 byla peněžní a úvěrová situace skupiny velmi dobrá a neprojevil se v ní žádné významné změny.

## Tržby

### Trendy v tržbách z prodeje vlastních výrobků a služeb

	2009 tis. Kč	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Tržby	67 386 500	98 143 951	88 462 174

V roce 2009 vytvořila skupina Unipetrol tržby v celkové výši 67 387 milionů korun. Ve srovnání s rokem 2008 dosáhl rafinérský segment tržeb nižších o 24 202 milionů korun, tržby petrochemie poklesly o 12 500 milionů korun a tržby maloobchodu o 2 501 milionů korun.

Výsledky v roce 2009 byly nepříznivě ovlivněny nižšími rafinérskými maržemi, poklesem cen ropy pod úroveň roku 2008 (zhruba o 35 %) a mimořádně nízkým rozpětím cen ropy typu Brent a Ural (0,81 dolaru na barel v roce 2009 oproti 2,95 dolaru na barel v roce 2008). Další nepříznivý dopad byl důsledkem slabší poptávky a následných nižších prodejů rafinérských produktů.

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

Druh činnosti	2009 tržby v %	2008 tržby v %	2007 tržby v %
Zpracování ropy	54 %	55 %	48 %
Maloobchod	11 %	10 %	10 %
Petrochemická výroba	34 %	34 %	41 %
Ostatní	1 %	1 %	1 %

V roce 2009 tržby v segmentu zpracování ropy meziročně poklesly o 24 202 milionů korun a dosáhly výše 49 812 milionů korun. Tento pokles lze přičíst především snížení cen produktů a snížení objemu prodeje.

V petrochemickém segmentu dosáhly tržby výše 25 343 milionů korun, což je o 12 500 milionů korun méně oproti roku 2008, hlavně kvůli poklesu cen petrochemických produktů.

Tržby v maloobchodním segmentu za rok 2009 ve výši 7 605 milionů korun byly o 2 501 milionů korun nižší než v předešlém roce v důsledku snížení cen pohonných hmot.

Podíly tržeb jednotlivých segmentů v celkové struktuře tržeb skupiny Unipetrol byly ve srovnání s předchozím rokem stabilní.

### Struktura tržeb podle teritoria

Teritorium	2009 tržby v %	2008 tržby v %	2007 tržby v %
Česká republika	75	71	65

Ostatní evropské země	22	27	33
Ostatní země	3	2	2

V porovnání s obdobím let 2009 a 2008 dosáhla skupina větších tržeb z prodeje v České republice. Tržby v ostatních zemích Evropské unie byly oproti období let 2008 a 2007 nižší. Zvýšení tuzemských tržeb je výsledkem lepších marží získaných na českém trhu.

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

	2009	2008	2007	2006
Zisk k rozdělení (tis. Kč)	261 864	4 428 147	-9 121	2 432 188
Příděl do sociálního fondu (tis. Kč)	--*	0	0	0
Příděl do rezervního fondu (tis. Kč)	--*	221 407	0	121 609
Počet výnosových akcií (ks)	181 334 764	181 334 764	181 334 764	181 334 764
Zisk/ztráta na akcii	1,44	24,42	-0,05	13,41
Dividenda na akcii (Kč) vyplacená ze zisku předchozích let	--*	17,65	0,00	0,00
Celkem k rozdělení (tis. Kč)	261 864	4 206 740	-9 121	2 310 579
Nerozdělený zisk k 31. 12.	4 472 958	4 432 501	3 208 145	3 338 875

\* Rozhodnutí týkající se rozdělení zisku za rok 2009 bude přijato na řádné valné hromadě akcionářů.

## 9.14 Nemovitosti, stroje a zařízení

### UNIPETROL, a.s.

UNIPETROL, a.s. (Unipetrol) jako nevýrobní společnost vlastní většinu pozemků ve výrobních areálech ležících v katastrálním území Kralupy nad Vltavou a katastrálním území Litvínov. Podstatná část těchto pozemků je situována pod výrobními zařízeními dceřiných společností. Unipetrol 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 společnosti Unipetrol v katastrálním území **Kralupy nad Vltavou činí cca 2,443 milionu m<sup>2</sup>** a v katastrálním území **Litvínov cca 8,382 milionu m<sup>2</sup>**.

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. 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 výrob v Kralupech nad Vltavou je významným vlastníkem objektů a zařízení společnost Synthos Kralupy (původně KAUČUK), bývalá dceřiná společnost společnosti Unipetrol.

Na základě smlouvy o prodeji společnosti Kaučuk novému vlastníku společnosti FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A., Polská republika, byla uzavřena smlouva ve prospěch společnosti Synthos Kralupy 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 neváznou 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 areálu Kralupy (zejména Synthos Kralupy, Česká rafinérská a Unipetrol DOPRAVA) a v areálu Litvínov (zejména Unipetrol RPA a Česká rafinérská). Věcná břemena jsou poskytována za úplatu. Za rok 2009 činil výnos ze smluv o věcných břemenech 102 962 tis. Kč (viz kapitola 4 – Příloha k nekonsolidované účetní závěrce).

Společnosti Unipetrol RPA, Česká rafinérská a Unipetrol DOPRAVA používají pozemky Unipetrolu na základě smluv o věcných břemenech a současně jsou vlastníky některých pozemků nacházejících se mimo průmyslový areál. Případná věcná břemena na nich vázaná nepředstavují významné položky. Významný majetek pro tyto společnosti jsou spíše budovy a strojní zařízení. Rovněž případná věcná břemena na pozemcích společností Benzina a Paramo nejsou z hlediska konsolidačního celku významná.

Nejvýznamnější položky v kategorii nemovitosti, stroje a zařízení podle účetní hodnoty u hlavních dceřiných společností k 31. 12. 2009.

### UNIPETROL RPA, s.r.o.

#### Pozemky

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

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Výměra (tis. m <sup>2</sup> )	Katastrální území
Pozemek číslo 1651/6	70	0,81	Komořany u Mostu
Pozemek číslo 1170/1	40	13,38	Třebošice
Pozemek číslo 245/2	48	15,82	Horní Jiřetín
Pozemek číslo 266/16	44	0,34	Volevčice
Pozemek 279	20	0,99	Bylany u Mostu

### BUDOVY

#### *dlouhodobě plné využití, modernizace ve střednědobém horizontu není plánována*

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Využití	Celkem životnost, resp. nutnost	Zbývající životnost
Budova sil – stavba 7814	90,205	velkokapacitní skladování petrochemických výrob – plastů	60 let	57 let
Budova PELETIZACE	84,894	umístěno výrobní zařízení – granulační linky a technologie na úpravu	60 let	53 let
Budova úpravny vody	117,369		25 let	15 let
BUDOVA SPRAVNI 2859	66,150	administrativní budova s podpůrným zázemím	33 let	23 let
CECHOVNI BUDOVA PCH	59,977	administrativní budova s podpůrným zázemím	50 let	21 let

**STROJE A ZAŘÍZENÍ***dlouhodobě plné využití, modernizace ve střednědobém horizontu není plánována*

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Životnost, resp. nutnost modernizace	Zbývající životnost	
PEC PYROLYZNI-Soubor MV	835,029	14 let	9 let	
KOMPR. SCHELL-Soubor MV	273,932	10 let	4 let	
DEETANIZER, DEPROPANIZER-Soubor MV	264,096	14 let	7 let	
Nádoby – polymerace	253,732	20 let	14 let	
C-301 Kompresor reaktorového plynu	105,884	14 let	9 let	

**ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.****STROJE A ZAŘÍZENÍ**

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Výměra (tis. m <sup>2</sup> )	Katastr	Využití
Katalytický krak	1 366 232	40	raf. Kralupy	výroba
Štěpná jednotka	794 716	40	raf. Litvínov	výroba
Visbreaker	821 663	10	raf. Litvínov	výroba
Reforming CCR	275 513	10	raf. Litvínov	výroba
Vakuová destilace	259 846	10	raf. Litvínov	výroba

**PARAMO, a.s.****POZEMKY**

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Výměra (tis. m <sup>2</sup> )	Katastr	Využití
Manipulační plocha č. p.1172/1-	24 000	33.50	Svítkov	výrobní
ADR č. p.823/1 – 19 775 m <sup>2</sup> Svítkov	17 464	20.00	Svítkov	výrobní
Provoz 03 PO č. p.801 – 19 276 m <sup>2</sup>	16 863	19.27	Svítkov	výrobní
Hlavní sklad č. p.826 – 18 494 m <sup>2</sup> S	16 360	18.49	Svítkov	výrobní
Nádrže č. p.828 – 17 631 m <sup>2</sup> Svítkov	15 499	17.63	Svítkov	výrobní

**BUDOVY**

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Celkem životnost, resp. nutnost modernizace	Zbývající životnost	Využití
Budova mísírný	60 421	30 let	19 let	výrobní
Budova admin. NOVÁ-HLAVNÍ	32 097	77 let	63 let	kanceláře
Budova víceúčelová (jídlna)	26 384	50 let	37 let	kanceláře šatny
Budova provozní SO-60	15 802	30 let	17 let	výrobní
Hala výrobní plechová	13 332	50 let	11 let	výrobní

#### **STROJE A ZAŘÍZENÍ**

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Životnost, resp. nutnost modernizace	Zbývající životnost	Využití
Rozvaděč řídicího systému – oxidace asfaltů	41 823	10 let	6 let	výrobní
Reaktor s míchadlem 36RA-301 – OA	37 451	15 let	13 let	výrobní
Kompresor vodíku 41K-01C	24 195	10 let	10 let	výrobní
Nádrž VR 21	21 976	17 let	9 let	výrobní
Potrubní napoj. stroj.TC nové VD	19 285	20 let	9 let	výrobní

#### **BENZINA, s.r.o.**

##### *Nemovitosti, stroje a zařízení*

Název/popis zařízení, nemovitosti	Účetní hodnota (tis. Kč)	Využití
Čerpací stanice Kladruby	106 844	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Holešovice, Arg. 2	60 351	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Nepomuk	62 824	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Plzeň Šlovice LS	57 175	objekt pro obchod a služby
Čerpací stanice Plzeň Šlovice PS	53 979	objekt pro obchod a služby

## **9.15 Zdroje kapitálu**

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

Společnost Unipetrol má k 31. prosinci 2009 vydané dluhopisy v objemu 2 miliard korun splatných 28. 12. 2013 a společnost Paramo dlouhodobý úvěr ve výši 12 milionů korun splatný 30. 3. 2011.

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

V průběhu roku 2009 došlo k navýšení kreditních linek společnosti Unipetrol z původních 7 000 000 000 Kč na 8 485 000 000 Kč. Mimo to společnost Unipetrol RPA měla k 31. 12. 2009 otevřenou samostatnou kreditní linku ve výši 300 000 000 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.

System reálného cash poolingu společnost Unipetrol využívá u čtyřech renomovaných bank.

V rámci provozního financování mateřské společnosti Unipetrol byla k 3. 7. 2008 navýšena bankovní záruka za veškeré závazky společnosti Unipetrol RPA až do výše 1 000 000 000 Kč a k 27. 1. 2009 bankovní záruka za veškeré závazky společnosti BENZINA až do výše 5 150 000 Kč. K 31. prosinci 2009 je celkový zůstatek garancí 1 265 mil. Kč.

## 9.16 Systém řízení rizik

Řízení rizik ve Skupině je zajištěno dokumentem „Politika řízení finančních rizik“. Tento dokument definuje pravidla a doporučení, podle kterých se řídí aktivity v oblasti Finančního managementu společností skupiny Unipetrol.

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

Dokument definuje 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 politikou řízení finančních rizik nebyly v roce 2009 realizovány žádné významné zajišťovací transakce. 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 2009 realizovala jedna ze společností ze skupiny několik významných nákladově efektivních finančních transakcí (typu prodej / zpětný odkup) s emisními povolenkami (EUA a CER) za účelem posílení své přirozené zajišťovací a likviditní pozice. O všech těchto transakcích se účtuje jako o finančních derivátech určených k obchodování. Všechny deriváty jsou pravidelně přeceňovány na reálnou hodnotu. Všechny transakce typu prodej / zpětný odkup budou definitivně vypořádány do konce roku 2010.

## 10 Společnost a okolí

### 10.1 Klíčové environmentální aktivity skupiny Unipetrol v roce 2009

Aktivity skupiny Unipetrol v oblasti ochrany životního prostředí v roce 2009 byly orientovány zejména na přípravu podmínek pro splnění druhé části povinností Nařízení Parlamentu a Rady ES (REACH), tj. registraci vyráběných a dovážených látek a dále na sledování, vyhodnocování a přípravu opatření k novým nebo novelizovaným právním předpisům na úrovni České republiky i Evropské Unie.

Nařízení Parlamentu a Rady ES č. 1907/2006 (REACH)

Dne 1. 6. 2007 nabylo účinnosti Nařízení Parlamentu a Rady ES č. 1907/2006 o registraci, hodnocení, povolování a omezování chemických látek (REACH), které představuje nový evropský legislativní základ pro činnost chemického průmyslu v působnosti Jednotného trhu EU.

Skupina Unipetrol představuje tu část chemického průmyslu, která je charakterizována chemickými látkami vyráběnými ve velkých objemech s produkcí nad 1000 t/rok. Současně se jedná o omezený počet látek, které podléhají povinnostem dle REACH. V červnu 2008 REACH vstoupil do fáze předregistrace, kdy výrobci do 1. 12. 2008 byli povinni oznámit Evropské chemické agentuře základní identifikační údaje chemických látek a přípravků podléhajících režimu REACH. Předregistrace proběhla intenzivně ve společnostech Unipetrol RPA, Česká rafinérská i Paramo. Česká rafinérská předregistrovala 43 látek, Paramo 51 látek a Unipetrol RPA 58 látek.

V přípravách na plnění požadavků REACH společností skupiny Unipetrol v roce 2009 úzce spolupracovaly s PKN Orlen a jeho prostřednictvím s odbornými konsorcií CONCAWE a LOA. Společnost Unipetrol RPA spolupracuje i s dalšími konsorcií na přípravě podmínek pro registraci vyráběných látek, které nejsou řešeny konsorcií CONCAWE a LOA např. R4CC, CB4REACH, ASVEP apod.

Přímé finanční náklady spojené s registrací látek dle REACH na období do roku 2018 byly ve společnosti Unipetrol RPA odhadnuty na cca 115 mil. Kč, v České rafinérské na 10 mil. Kč a na 55 mil. Kč v PARAMO. Očekává se však, že reálné náklady na registraci látek by mohly být ještě nižší v důsledku efektu působení konsorcií.

Nové právní předpisy ČR a EU

V rámci legislativního procesu se společnosti zapojily 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 CO<sub>2</sub> v letech 2005–2008

Alokace povolenek (ks/rok) Reálné emise (kt/rok)	Unipetrol RPA	Česká rafinérská	Paramo	Skupina Unipetrol
Alokace dle NAP 2005–2007	3 495	1 100	270	4 865
2005: reálné emise CO <sub>2</sub>	3 071	803	194	4 068
2006: reálné emise CO <sub>2</sub>	3 092	910	196	4 198
2007: reálné emise CO <sub>2</sub>	2 889	904	191	3 984
Alokace dle NAP 2008–2012	3 121	867	199	4 187
2008: reálné emise CO <sub>2</sub>	2 762	910	176	3 848
2009: reálné emise CO <sub>2</sub>	2 558	806	172	3 536

Na základě ověření ročních zpráv za rok 2009 lze konstatovat, že přidělené množství povolenek pokrývá potřeby společností skupiny. Případné přebytky povolenek za rok 2009 již byly nebo budou v budoucnu obchodovány.

#### 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. Ve skupině Unipetrol došlo k významnému poklesu emisí oxidu siřičitého a snížení vypouštěného znečištění do povrchových vod v ukazateli CHSK a BSK5.

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

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupina Unipetrol	12 581	11 942	13 220	16 909	12 030	14 266

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

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupina Unipetrol	1 600	1 525	1 424	1 498	1 166	1 068

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

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupina Unipetrol	489	439	480	511	311	221

V litvínovské rafinérii společnosti Česká rafinérská došlo v roce 2009 k meziročnímu nárůstu celkového množství emisí oxidu siřičitého oproti roku 2008. Tento nárůst emisí byl způsoben spalováním části odplynů s obsahem sirovodíku po dobu opravy jednotky Claus 3 v měsíci dubnu a květnu.

Snížení vypouštěného znečištění do povrchových vod v letech 2008 a 2009 v ukazatelích CHSK i BSK5 ve skupině Unipetrol bylo dosaženo zejména po rozsáhlé rekonstrukci BČOV Unipetrol RPA v letech 2007–2008.

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

V roce 2009 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 vyjma havarijního úniku primárního benzínu do řeky Bíliny ve společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o., v závěru roku 2009. Na tuto havárii bylo však rovněž adekvátně reagováno, byla provedena sanace Bílého potoka a Bíliny a přijata nápravná opatření k zabránění opakování takové události.

#### 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 KAUČUK Group, a.s.) smlouvu č. 32/94 ve znění dodatku č. 1 z 4. 7. 2001; SPOLANA, a.s., smlouvu č. 33/94 ve znění dodatku č. 3 z 25. 1. 2005; 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 2009 probíhaly aktivní sanační práce ve výrobním areálu Litvínov formou sanace podzemních vod, čerpání podzemních drénů a likvidace kalů v laguně R4 Růžodol. V ostatních lokalitách litvínovského areálu probíhaly přípravné práce. V areálu Kralupy probíhaly pouze přípravné práce. V PARAMO, a.s., HS (hospodářské středisko) Pardubice probíhala sanace skládky Časy a v 11/2009 byla zahájena sanace skládky kyselinových pryskyřic (lokality LIDL). V kolínském areálu Parama byla zahájena závěrečná etapa sanace. V síti čerpacích stanic BENZINA probíhaly udržovací sanační práce (ochranné sanační čerpání) na čerpacích stanicích Mikulov, Pardubice, Přelouč, Vysoké Mýto a distribučních skladech Bartošovice, Jičín, Nový Bohumín, Šumperk, Točnick a aktivní sanační práce na ČS Tachov.

#### 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	1 242	1 349	14 754
Náklady hrazené MF ČR od zahájení prací	2 161	12 <sup>1)</sup>	1 160	159	350 <sup>2)</sup>	3 842
Očekávané náklady na budoucí práce	3 484	1 500	747	3 385	980	10 096
Celkové (odhadované) náklady na sanaci	5 645	1 512	1 907	3 544	1 330	13 838
Zůstatek finanční garance MF	367	2 732	0	-2 302 <sup>3)</sup>	19	816

<sup>1)</sup> Kralupy: bez nákladů již ukončené sanace sítě ČS bývalé společnost KPetro 1995-1999 cca 40 mil. Kč.

<sup>2)</sup> Benzina: bez nákladů BENZINA, s.r.o., vynaložených na sanační práce do roku 1997 cca 500 mil. Kč.

<sup>3)</sup> Paramo: pravidla veřejné koncesní zakázky na komplexní odstranění starých ekologických zátěží (tendr) mají zohledňovat nesoulad hodnot garančních částek a předpokládaných nákladů na sanaci. Pozn.: K 31. 12. 2009 vyčerpáno v BENZINA, s.r.o., 350,6 mil. Kč.

Vývoj finančních nákladů na sanační práce ve skupině Unipetrol						
Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupina Unipetrol	365	311	202	175	204	470

## 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 2009 byly ve skupině Unipetrol realizovány následující významné environmentální investice:

#### Ve společnosti Česká rafinářská

byly realizovány investiční projekty v oblasti ochrany životního prostředí v celkové výši 105 mil. Kč. Jedná se zejména o:

projekty ke snížení emisí do ovzduší: odsíření koncových plynů a okysličování spalovacího vzduchu pro Clausovy jednotky v Litvínově, obměna analyzátorů emisí na kouřovodech nové rafinérie v Kralupech a náhrada a přemístění kyslíkových sond,

projekty k ochraně podzemních vod a půdy: oprava kanalizace v blocích 56 a 57 v Litvínově, oprava kanalizace v bloku 34 v Litvínově, doplnění monitorovacích a sanačních systémů znečištění podzemních vod v Kralupech. Byla zahájena příprava projektu modernizace železniční plnicí rampy v Kralupech,

projekt v oblasti nakládání s odpady: pokračovala rekonstrukce kalového hospodářství v Kralupech, byl dokončen projekt zvýšení energetické účinnosti komplexu fluidního kraku.

#### Ve společnosti Unipetrol RPA

byly realizovány investiční projekty v oblasti ochrany životního prostředí v celkové výši 76,2 mil. Kč. Jedná se zejména o:

projekty související se zabezpečením ochrany podzemních vod proti průnikům závadných látek ze zařízení, např. rekonstrukce několika stáčecích míst chlomanu a chemikálií, rekonstrukce jímky odpadních vod na výrobně polyetylénu I a sběrné jímky na mísící stanici topného plynu T700,

akce a opatření směřující k minimalizaci znečištění jednotné kanalizace areálu – příprava projektové dokumentace pro segregaci splašků a odklonění odpadních vod z výroby POX, pokračující realizaci akce spoluspalování upravených kalů z biologických čistíren odpadních vod na teplárně T700,

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.

#### Ve společnosti Paramo

byly realizovány investiční projekty v oblasti ochrany životního prostředí v celkové výši 13,8 mil. Kč. Jedná se zejména o:

Odhlučnění chladicí věže a čerpací stanice Propanového odasfaltování v HS Pardubice a dokončení akce realizace opatření pro snížení hluku na provozu Rozpustidlové parafínky HS Kolín (škrabákové krystalizátory) – akce zajišťují plnění podmínek příslušných integrovaných povolení – snížení hlukové zátěže na hranici obytné zástavby.

Projekt „Rekonstrukce skladovací nádrže kapalných uhlovodíků VR 28“ zahájený na základě rozhodnutí o přidělení dotace z prostředků Operačního programu Životní prostředí. Předpokládané ukončení akce v 1Q 2010.

Paramo připravilo žádost o dotaci na projekt „Obnova skladovací nádrže kapalných uhlovodíků VR 16“. V roce 2009 dále požádalo o dotaci z Operačního programu Podnikání a inovace – program EKO-ENERGIE na projekt „Zvýšení energetické účinnosti teplárny instalací TBG včetně příslušenství“. Žádost byla posouzena kladně a dotace byla přiznána.

Ve společnosti Benzina

byly realizovány projekty v oblasti ochrany životního prostředí, například:

Plastovými vaky byly vyvložkovány jednoplašťové nádrže na PHL u 3 ČS (Soběslav, Volyně, Frymburk).

ČS Plzeň-Nepomucká byla napojena na veřejnou kanalizaci, mimo provoz byla uvedena BČOV.

Na ČS Praha-Hradecká, ČS Olomouc-Žerůvky a ČS Rynoltice byla instalována úpravná vody (vlastní zdroje), nevyhovující studna byla zrušena na ČS Volyně.

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

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupina Unipetrol	980	390	898	828	282	200

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.

Nově instalované moderní technologie s vysokým stupněm konverze surovin, sníženým objemem odpadů a s vysokou energetickou účinností vedly k celkovému snížení environmentálních provozních nákladů oproti předcházející dekádě. Vývoj environmentálních provozních nákladů v letech 2004–2009 je uveden v následujícím přehledu.

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

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupina Unipetrol	769	743	748	862	869	816

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 2004–2009 je uveden v následujícím přehledu.

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

Rok	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupina Unipetrol	2 269	1 606	1 990	1 990	1 509	1 543

## 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 verzí 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 2008 opakovaně propůjčeno všem výrobním podnikům skupiny Unipetrol. Centrála UNIPETROL, a.s., obhájila právo používat logo Responsible Care v roce 2007. PARAMO, a.s., získalo v roce 2008 i ocenění Ceny udržitelného rozvoje SCHP ČR.

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

## 10.2 Sponzorské aktivity 2009

Skupina Unipetrol se v oblasti sponzoringových aktivit pro rok 2009 opět držela dvou brandů – Unipetrol (pro oblast B2B komunikace) a BENZINA (B2C komunikace).

Unipetrol je silná domácí značka, která se primárně podílela na rozvoji české kultury, vědy a vzdělání.

V oblasti podpory kulturních projektů třetím rokem pokračovalo partnerství s Národním divadlem, jež tak nemalým dílem přispělo k další úspěšné divadelní sezóně.

Unipetrol se také výrazně soustředil na oblast vědy a vzdělávání. Důkazem toho bylo strategické partnerství s Vysokou školou chemicko-technologickou v Praze, která je s téměř dvousetletou tradicí největší vzdělávací institucí svého druhu ve střední Evropě. Již několik let patří mezi nejprestižnější veřejné vysoké školy u nás. Toto partnerství spočívá nejenom v podpoře a odměňování nejlepších studentů, ale také v přispívání ke zkvalitnění propagační činnosti celé školy.

Již poosmé byl Unipetrol generálním partnerem projektu Česká hlava, který podporuje vědeckou a technickou inteligenci. Společnost Unipetrol udělila v rámci projektu, stejně jako v předchozích letech, cenu Patria – určenou pro české vědce, kteří dosáhli úspěchu v zahraničí.

Na maloobchod specializovaná značka BENZINA, která se opírá o svoji více než padesátiletou tradici, je spojena především se sportem. Od roku 2007 spojila své jméno s hokejovým klubem HC Litvínov, který nese nově název HC BENZINA Litvínov. Tento klub byl založen již roku 1945 a v současnosti umožňuje společnosti zasáhnout jinou cílovou skupinu než výše zmíněné projekty, na kterou míří maloobchodní značka BENZINA.

Neméně důležitou součástí strategie skupiny byl také drobný regionální sponzoring. Jeho celkový objem se za finanční prostředky a nefinanční dary pro podkrušnohorskou oblast Litvínova pohyboval kolem částky 4 400 000 Kč. Pro Pardubický kraj na sféru sociální a kulturní bylo vynaloženo 335 000 Kč.

## 11 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. 2009 Ovládací smlouva  
PKN ORLEN S.A. ul. Chemików 7, 09-411 Płock Polská republika 62,99 %<sup>1)</sup> 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“) 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.

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 SA	Włocławek	Polsko	84,79	chemie
IKS „SOLINO“ S.A. 1)	Inowrocław	Polsko	70,54	logistika
ORLEN Oil Sp. z o.o.	Kraków	Polsko	51,69	maziva
Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	Polsko	77,15	rafinérie
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	Polsko	75,00	rafinérie

1) Inowroclawskie 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 Plock 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 Plocku patří k nejmodernějším závodům svého druhu v Evropě. Zaměřuje se na zpracování ropy na výrobky jako bezolovnatý benzín, motorová nafta, topný olej, letecký petrolej, ale také plasty a další petrochemické produkty. Provozuje také síť čerpacích stanic v Polsku. Ke konci roku 2009 měla společnost 58 dceřiných a přidružených firem.

#### AB ORLEN Lietuva

Tato společnost vlastní jedinou ropnou rafinérii v Pobaltí a zaujímá dominantní pozici na trzích v zemích této oblasti (Litva, Lotyšsko a Estonsko). Díky technologiím, které se v rafinérii uplatňují, a neustálému zlepšování výrobních postupů je Mazeikiu Nafta schopna vyrábět vysoce kvalitní produkty, které vyhovují konkrétním normám v zemích, v nichž působíme. Ke konci roku 2009 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 především v oblastech zpracování ropy, petrochemického průmyslu a distribuce pohonných hmot.

#### Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.

Tento společný podnik se společností Basell Europe Holdings B.V. se zaměřuje na výrobu polyolefinů. Společnost nastavuje vysoké standardy v oboru výroby a zpracování plastů v Polsku. Tato společnost je vlastníkem dvojice závodů světové úrovně na výrobu polypropylénu a polyetylénu.

Za marketing a prodej odpovídá její dceřiná firma Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. Sprzedaż Sp. z o.o.

#### ORLEN Deutschland GmbH

Společnost ORLEN Deutschland GmbH provozuje 527 čerpacích stanic v Německu. Tyto čerpací stanice nesou značky ORLEN a STAR.

#### ANWIL S.A.

Společnost ANWIL S.A. je jediným výrobcem PVC a jedním z největších výrobců dusíkatých hnojiv v Polsku. Společnost je majoritním akcionářem ve 4 podnicích, jedním z nichž 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 první společnost v Polsku, která uvedla do provozu průmyslové zařízení na výrobu bionafty nejvyšší kvality.

Společnost uplatňuje myšlenku společenské odpovědnosti podniků, reaguje na potřeby lidí ve svém okolí, dodržuje pravidla obchodní etiky a Kodex čestného člena BCC, díky čemuž sleduje náročné cíle v souladu s potřebami všech zúčastněných stran. Společnost je majoritním akcionářem 5 společností.

Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

Tato rafinérie s více než stoletou tradicí je leaderem co do objemu výroby pohonných hmot a mazacích olejů. Je majoritním akcionářem 5 společností, z nichž jedna se ke konci roku 2009 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 2009 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. 2009 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 TRADE a.s. a UNIPETROL RAFINERIE, s.r.o.<sup>1</sup> Zároveň byla většinovým akcionářem a ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51,22 %). Součástí skupiny byly dále společnosti, jejichž jediným nebo většinovým společníkem jsou dceřiné společnosti. K 31. 12. 2009 se jednalo o UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o., POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o., HC BENZINA Litvínov, a.s., PETROTRANS, s.r.o., MOGUL SLOVAKIA, s.r.o. a společnosti v zahraničí ovládané společností UNIPETROL TRADE a.s.

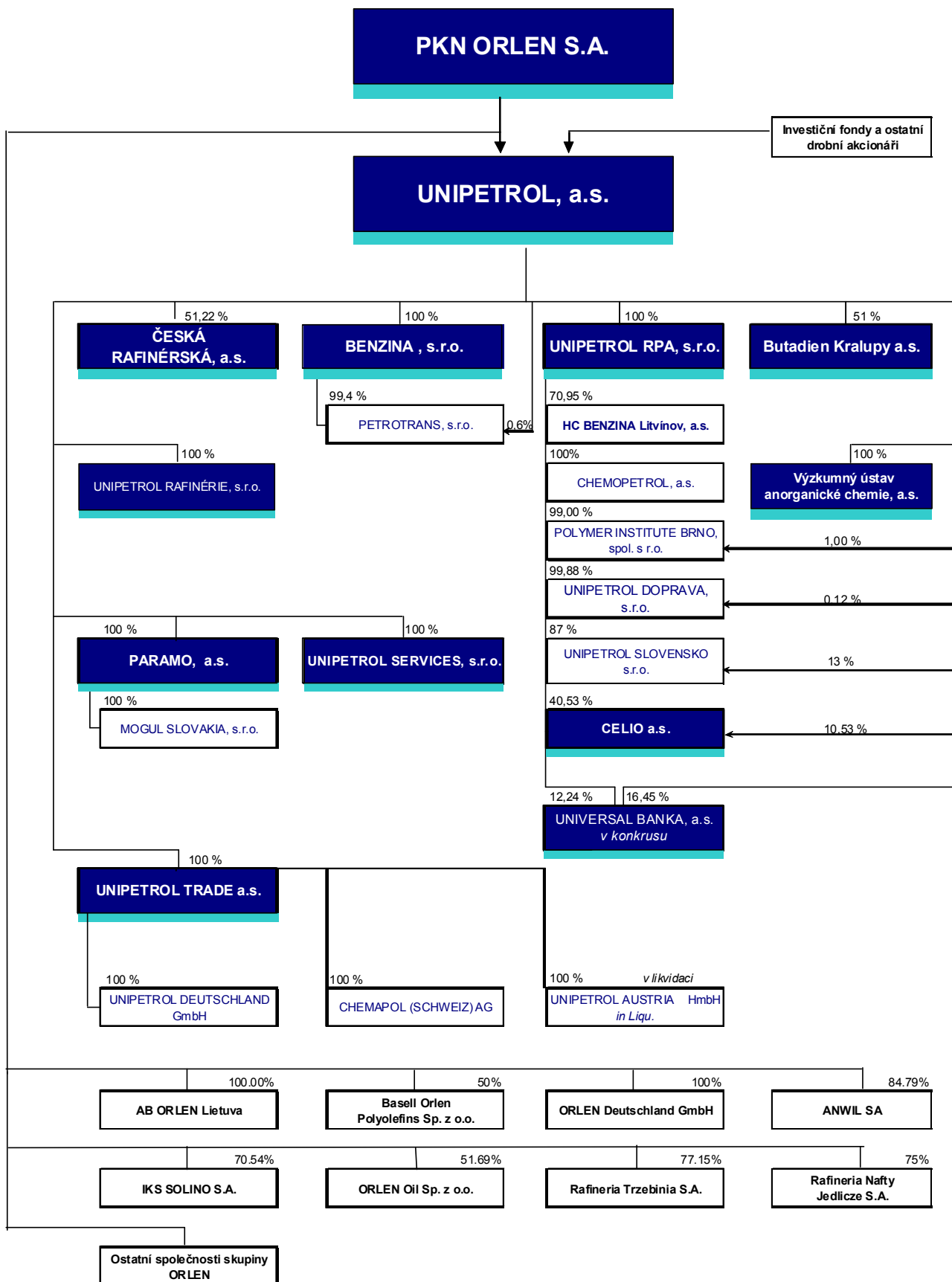
K ovládaným společnostem v rámci skupiny patřila k 31. 12. 2009 též společnost CELIO a.s., v níž společný podíl UNIPETROL, a.s., a UNIPETROL RPA, s.r.o., činil 51 %. V dubnu 2010 společnosti UNIPETROL, a.s., a UNIPETROL RPA, s.r.o., převedly své podíly ve firmě CELIO a.s. na společnosti TICATANOR s.r.o. a B.E. Fin S.A. Převod akcií byl dokončen 14. dubna 2010.

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

---

<sup>1</sup> Společnost nevykazuje podnikatelskou činnost.

## 11.1 Schéma skupiny, stav k 31. 12. 2009



## 12 Majetkové účasti

### 12.1 Změny struktury majetkových účastí společností skupiny Unipetrol v roce 2009

Majetkové účasti společnosti UNIPETROL, a.s.

Mimořádná valná hromada společnosti PARAMO, a.s. („Společnost“) konaná dne 6. ledna 2009, rozhodla o přechodu všech ostatních akcií Společnosti na hlavního akcionáře tedy na společnost UNIPETROL, a.s., která v době konání valné hromady vlastnila 91,77 % všech akcií. Společnost Unipetrol se stala jediným akcionářem společnosti PARAMO, a.s., dne 4. března 2009.

UNIPETROL, a.s., měl majetkovou účast ve výši 15,83 % základního kapitálu ve společnosti Penzijní fond CENTRUM – RENTA, a.s., v likvidaci. Společnost byla v konkurzu od roku 1997. Dne 26. května 2009 vydal Městský soud v Praze rozhodnutí o zrušení konkurzu po splnění rozvrhového usnesení, které nabylo právní moci dne 4. 7. 2009. Společnost Penzijní fond CENTRUM – RENTA, a.s., v likvidaci byla vymazána z obchodního rejstříku dne 21. října 2009, k tomuto dni majetková účast společnosti UNIPETROL, a.s., zanikla.

Majetkové účasti dceřiných společností

UNIPETROL RPA, s.r.o.

Do obchodního rejstříku byla dne 31. srpna 2009 zapsána změna obchodní firmy dceřiné společnosti z HC Litvínov, a.s., na HC BENZINA Litvínov, a.s. U společnosti UNIRAF SLOVENSKO, s.r.o., byla změna obchodní firmy na UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. zapsána do obchodního rejstříku dne 13. října 2009. 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 %), HC BENZINA Litvínov, a.s. (70,95 %), CHEMOPETROL, a.s. (100 %) a CELIO a.s. (40,53 %), které nedoznaly změn.<sup>2</sup>

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

UNIPETROL TRADE a.s. – Po dokončení převodu obchodních aktivit skupiny Unipetrol TRADE v oblastech produktů zpracování ropy, petrochemie a agro a polyolefinů do společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o., zahrnovala organizační struktura skupiny Unipetrol TRADE v roce 2009 mateřskou společnost UNIPETROL TRADE a.s. a její zahraniční majetkové účasti UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH, CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG a UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu a obchodní zastoupení UNIPETROL TRADE a.s. v Maďarsku.

V souladu se zaměřením na klíčové obory podnikání prodala společnost UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH na konci roku 2009 svoje oddělení chemických a farmaceutických specialit.

Společnost CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG pokračovala v roce 2009 svoji činností beze změn obchodního a organizačního modelu.

---

<sup>2</sup> V roce 2010 společnosti UNIPETROL, a.s. a UNIPETROL RPA, s.r.o. převedly své podíly ve firmě CELIO a.s. na společnost TICATANOR s.r.o. a B.E. Fin S.A. Převod akcií byl dokončen 14. dubna 2010.

Obchodní zastoupení v Maďarsku vstoupilo v září 2009 do likvidace a jeho činnost byla formálně ukončena v prosinci 2009.

Společnost UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu, jejíž všechny aktivity byly ukončeny čeká na formální výmaz z registru rakouských úřadů.

Finální transformace UNIPETROL TRADE a.s. a jejích zahraničních majetkových účastí UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH A CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG bude dokončena v roce 2010.

Majetkové účasti společnosti UNIPETROL, a.s., k 31. 12. 2009\*)

Společnost	Sídlo	IČ	Základní kapitál	Majetková účast v % zákl. kapitálu
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	27597075	11 147 964 000 Kč	100,00
BENZINA, s.r.o.	Praha	60193328	1 860 779 000 Kč	100,00
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov	27608051	100 200 000 Kč	100,00
UNIPETROL TRADE a.s.	Praha	25056433	2 172 000 Kč	100,00
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem	62243136	60 000 000 Kč	100,00
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Praha	27885429	200 000 Kč	100,00
PARAMO, a.s.	Pardubice	48173355	1 330 078 000 Kč	100,00
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Litvínov	62741772	9 348 240 000 Kč	51,22
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy nad Vlt.	27893995	150 000 000 Kč	51,00
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	35777087	7 635 EUR	13,04
CELIO a.s.	Litvínov	48289922	190 000 000 Kč	10,53 <sup>(1)</sup>

\*) Majetkové účasti do 1 % zákl. kapitálu viz příloha k nekonsolidované účetní závěrce UNIPETROL, a.s.

(1) Podíl společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o., činí 40,53 %, společný podíl 51,06 %.

## 12.2 Hlavní dceřiné společnosti

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. 2009: 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. Zahnuje etylénovou jednotku, výrobu polypropylénu a polyetylénu, výrobu vodíku, výrobu amoniaku a močoviny, výrobu sazí Chezacarb 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 Chezacarb.

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.

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 polyetylénu 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 <sup>1)</sup>
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	35777087	7 635 EUR	86,96 <sup>1)</sup>
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	60711990	97 000 000 Kč	99,00 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Menšinovým společníkem je UNIPETROL, a.s.

## UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.

Společnost zajišťuje služby v železniční dopravě pro skupinu Unipetrol. Hlavním předmětem podnikání společnosti je provozování železniční dráhy a drážní dopravy a pronájem železničních cisteren.

## UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.

Společnost zabezpečuje prodej paliv z produkce rafinérií PKN ORLEN S.A. a skupiny UNIPETROL, a.s., na slovenském trhu a je největším dovozcem pohonných hmot na tento trh. Z hlediska prodaného

množství je společnost s podílem 15 % trhu vedle Slovnaftu, a.s., druhým nejsilnějším distributorem paliv na Slovensku.

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

(v tis. Kč)	2009	2008
<b>Celková aktiva</b>	35 593 373	34 691 648
<b>Vlastní kapitál</b>	12 321 130	14 001 640
<b>Základní kapitál</b>	11 147 964	11 147 964
<b>Cizí zdroje</b>	23 272 243	20 690 008
<b>Tržby celkem</b>	55 614 494	82 446 314
<b>Provozní zisk</b>	-1 780 582	-139 018
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>	-2 118 420	-937 749
<b>Hospodářský výsledek za účetní období</b>	-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. 2009: 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 % zákl. kapitálu
PETROTRANS, a.s.	Praha	25123041	16 000 000	99,4 1)

1) Podíl UNIPETROL, a.s., činí 0,6 %.

**Základní finanční a provozní ukazatele společnosti BENZINA, s.r.o. (údaje podle IFRS)<sup>1)</sup>**

(v tis. Kč)	2009	2008
<b>Celková aktiva</b>	6 791 580	6 712 980
<b>Vlastní kapitál</b>	2 850 256	2 325 579
<b>Základní kapitál</b>	1 860 779	1 860 779
<b>Cizí zdroje</b>	3 941 324	4 387 401
<b>Tržby celkem</b>	7 439 310	9 970 807
<b>Provozní zisk</b>	618 006	454 939
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>	444 742	240 157
<b>Hospodářský výsledek za účetní období</b>	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  
Refinérské zpracování ropy (režim přepracovací rafinérie)

Vlastnická struktura k 31. 12. 2009

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)	2009	2008
<b>Celková aktiva</b>	25 694 705	25 727 184
<b>Vlastní kapitál</b>	18 579 348	18 665 157
<b>Základní kapitál</b>	9 348 240	9 348 240
<b>Cizí zdroje</b>	7 115 357	7 062 027
<b>Tržby celkem</b>	9 075 668	10 417 440
<b>Provozní zisk</b>	237 700	469 620
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>	273 741	504 060
<b>Hospodářský výsledek za účetní období</b>	207 202	388 454

*Zdroj: Transformovaná účetní závěrka dle IFRS.*

PARAMO, a.s.

Sídlo: Pardubice, Přerovská čp. 560, PSČ 530 06  
IČ: 8173355

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. 2009: 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 jednoduchou rafinérii ropy s roční kapacitou 800 tisíc tun. Na konci roku 2003 byla do struktury PARAMO, a.s., začleněna bývalá společnost KORAMO, a.s., s dlouhodobou tradicí ve zpracování ropy a výrobě motorových, převodových olejů, parafinů, tuků a plastických maziv. 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

### Základní finanční a provozní ukazatele společnosti PARAMO, a.s. (údaje podle IFRS) <sup>1)</sup>

(v tis. Kč)	2009	2008
<b>Celková aktiva</b>	4 237 427	4 258 395
<b>Vlastní kapitál</b>	2 278 792	2 411 276
<b>Základní kapitál</b>	1 330 078	1 330 078
<b>Cizí zdroje</b>	1 958 635	1 847 119
<b>Tržby celkem</b>	8 958 061	12 386 449
<b>Provozní zisk</b>	-86 382	93 213
<b>Hospodářský výsledek před zdaněním</b>	-119 865	49 810
<b>Hospodářský výsledek za účetní období</b>	-132 485	35 736

1) Nekonsolidované podle IFRS

Zdroj: Transformovaná účetní závěrka dle IFRS.

## 13 Doplnující informace dle zákona o podnikání na kapitálovém trhu

### 13.1 Právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti

Základními právními předpisy, kterými se společnost UNIPETROL, a.s., řídí při své činnosti 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. 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,
- stanovy společnosti UNIPETROL, a.s.

### 13.2 Významné smlouvy

Společnosti skupiny Unipetrol („skupina“) podnikají v rafinérském a petrochemickém průmyslu a využívají synergických efektů v rámci skupiny.

Za tímto účelem 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: bezolovnatý 95 oktanový benzín, bezolovnatý 91 oktanový benzín a motorovou naftu.

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

Mezi významné smlouvy uzavřené v roce 2009 patří např. smlouva uzavřená společností UNIPETROL RPA, s.r.o., se společností SYNTHOS Kralupy, a.s., o úpravě kupních smluv na dodávky benzenu a etylénu. Na jejich základě by mělo od počátku roku 2010 docházet ke změně struktury dodávek ve smyslu navýšení základních množství dodávaných společností Unipetrol RPA společností Synthos. Výše uvedená změna poskytuje oběma stranám větší jistotu a stabilitu ve vzájemných obchodních vztazích.

V roce 2009 byla uzavřena řada dalších významných smluv, jejichž popis je uveden v tabulce.

BENZINA, s.r.o.

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
RWE interní služby, s.r.o.	prodej	Prodej pohonných látek (PHL) prostřednictvím platebních karet

PETROTRANS, s.r.o.

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	prodej	Dodávky PHL a obstarání přepravy při dodání zboží velkoobchodním zákazníkům

#### PARAMO, a.s.

Firma	Prodej/nákup/jiné	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	Vakuové destiláty
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Prodej	Dodávky asfaltů
Eurovia Services s.r.o.	Prodej	Dodávky asfaltů
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Prodej	Dodávky asfaltů
BHG CZ s.r.o.	Prodej	Dodávky asfaltů
Ceské dráhy, a.s.	Prodej	Dodávky olejů
Škoda Auto, a.s.	Prodej	Dodávky olejů
OKD, a.s.	Prodej	Dodávky olejů

#### UNIPETROL TRADE a.s.

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Nákup formou notářského zápisu	Nákup podílů firmy UNIPETROL DEUTSCHLAND
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.	Smlouva o nákupu služeb	Audit 2009

#### UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
UNIPETROL TRADE a.s.	Prodej formou notářského zápisu	Prodej vlastních podílů firmě UNIPETROL TRADE a.s.
PHARMAGEN GmbH	Smlouva kupní a převodní	Prodej farmaceutické divize

#### UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Dodatky ke smlouvě o přepravách zboží	Dodatky upravují cenu přístavného, dopravného, transferů, ceník přepravného a změnu struktury vozového parku pro rok 2009.
QBE Insurance (Europe) Limited	Pojistná smlouva	Obnova smlouvy na pojištění odpovědnosti za škodu
AXA Corporate Solutions Assurance S.A.	Pojistná smlouva	Povinné pojištění pro držitele železničních vozů (pojištění povinného ručení)
SYNTHOS Kralupy a.s.	Smlouva o přepravách zboží	Zajištění přistavení a odsun vozových zásilek a prázdných železničních vozů na vlečkách
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě o	Předmětem dodatku je změna struktury vozového parku, stanovení cen a podmínek přístavného a přepravného

	převážně zboží	vlastními vlaky pro rok 2009.
Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s.	Pojistná smlouva	Pojištění rizika nezaplacení pohledávek za tuzemskými nebo zahraničními dlužníky

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

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
Ahold	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Globus	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Tesco	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
KM PRONA	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
G7	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Robin Oil	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
Čepro	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv

**UNIPETROLRPA, s.r.o. (Obchodní jednotka Monomery a agroprodukty)**

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
Spolana	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky etylenu (dodatek ke KS)
Lovochemie	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky čpavku
Dynea Austria GmbH	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky močoviny
Kronopol Sp. z o.o.	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky močoviny
AGRA GROUP	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky močoviny
Lovochemie	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky močoviny

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

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
Silon	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, HDPE (dodatek ke KS)
PEGAS NONWOVENS	Smlouva o prodeji	Prodej a dodávky PP, PE
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

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

Firma	Prodej/nákup/jiné	Předmět smlouvy
Česká rafinérská	Smlouva prodeji	Tepelná energie
Česká rafinérská	Smlouva prodeji	Energetické služby
Česká rafinérská	Smlouva prodeji	Odběr a čištění odpadních vod

## UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.

Firma	Prodej/nákup	Předmět smlouvy
SHELL Slovakia s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
METRO Cash & Carry Slovakia, s.r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
AGIP Slovensko spol. s r.o.	Smlouva o prodeji	Prodej motorových paliv
AGIP OIL 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

### 13.3 Údaje o osobách odpovědných za výroční zprávu

Piotr Chełmiński, generální ředitel a předseda představenstva společnosti Unipetrol a Wojciech Ostrowski, finanční ředitel a místopředseda 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 Chełmiński  
generální ředitel a předseda představenstva

Wojciech Ostrowski  
finanční ředitel a místopředseda představenstva

### 13.4 Audit

(v tis. Kč)	2009	
	Konsolidované	Nekonsolidované
Poplatky za audit	15 402	1 797
Poplatky za poradenské služby a překlad	75	

Jméno a adresa auditora pro rok 2009 a 2008:

#### **KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Partner: Otakar Hora  
Osvědčení č.: 1197  
Pobřežní 648/1a  
186 00 Praha 8  
IČ: 49619187

### 13.5 Cenné papíry

#### 13.5.1 Akcie

<b>Název</b>	<b>UNIPETROL, a.s.</b>
Druh	akcie kmenová
ISIN	CZ0009091500
BIC	BAAUNIPE
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., 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.

### **13.5.2 Dluhopisy**

<b>Název</b>	<b>UNIPETROL VAR/13</b>
ISIN	CZ0003501041
BIC	BDAUNIPE
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	ABN AMRO Bank N.V., pobočka zahraniční banky P.O.Box 773, Jungmanova 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.

### 13.6 Nabytí vlastních akcií a zatímních listů

K 31. prosinci 2009 nedržela skupina žádné vlastní akcie, ani zatímní listy.

### 13.7 Závěrečné informace

#### 13.7.1 Soudní spory

Společnost UNIPETROL, a.s., 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 sukcesí po spojení CHEMOPETROL GROUP, a.s., a KAUČUK GROUP, a.s., v roce 1997.

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

#### **I) Rozhodnutí Evropské komise z roku 2006 o pokutě uložené společností UNIPETROL, a.s., a KAUČUK, a.s.**

Společnost UNIPETROL, a.s., společně se společností KAUČUK, a.s. (nyní SYNTHOS Kralupy a.s.) podaly žaloby k Evropskému soudu prvního stupně proti rozhodnutí Evropské komise z konce roku 2006, ve kterém jim bylo společně uloženo zaplatit pokutu 17,5 milionu EUR za účast v kartelu v oblasti butadienstyrenového kaučuku.

Vzhledem k tomu, že podání žaloby proti tomuto rozhodnutí nemá odkladný účinek, společnosti UNIPETROL, a.s., společně s KAUČUK, a.s., zaplatily ve lhůtě každá polovinu uložené pokuty. Za účast v tomto tvrzeném kartelu byly rovněž pokutovány společnosti Dow, Shell a Eni. Ke kartelovým dohodám o cenách a výměně citlivých informací mezi konkurenty mělo dle Komise docházet při jednáních Evropského sdružení výrobců butadienstyrenového kaučuku (ESRA) v letech 1999–2002.

Těchto jednání se KAUČUK neúčastnil přímo, nýbrž prostřednictvím svého obchodního zástupce. Unipetrol byl šetřen pouze z důvodu, že byl mateřskou společností KAUČUKU.

Následně na základě zmíněného rozhodnutí Evropské komise výrobci pneumatik podali žalobu o náhradu škody proti údajným členům kartelu ESBR včetně Unipetrolu. Žaloba byla podána u londýnského soudu High Court of Justice, Queen's Bench Division, Commercial Court. Žalobci požadují škodu spočívající v náhradě ztrát, které měli utrpět jako výsledek údajného kartelu včetně úroků. Výše žalované škody má být teprve určena.

Italská skupina Eni, jakožto jeden ze subjektů pokutovaných Evropskou komisí, zahájila soudní řízení v Milánu, 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 Unipetrolu, který se rozhodl připojit se k této žalobě.

První jednání o žalobě společnosti Unipetrol proti rozhodnutí Evropské komise se konalo dne 20. října 2009 u Soudu prvního stupně Evropské unie. Rozsudek se očekává během několika měsíců.

## **II) Spor proti Telefónica O2 Czech Republic, a.s., o 1,626 mil. Kč a 765 926 Kč.**

Spor vznikl v roce 2004.

UNIPETROL se domáhal, aby soud nahradil rozhodnutí ČTÚ přiznávající nárok Telefónica O2 na uvedené částky účtované za telekomunikační služby z titulu dlužného rozdílu mezi smluvním hovorným a cenou uskutečněných hovorů. Unipetrol namítá mj., že Telefónica O2 se dopustila zneužití dominantního postavení na trhu. Unipetrol obě částky podle pravomocného rozsudku odvolacího soudu již zaplatil. Unipetrol podal proti rozsudku odvolacího soudu dne 22. 7. 2008 dovolání. Soudní řízení není skončeno.

## **III) AVERSEN ENTERPRISES LIMITED proti UNIPETROL, a.s. (o 3 953 682,34 Kč s přísl. po úpravě žalobního petitu o cca 5 900 000Kč)**

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 m.j., 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. Písemné vyhotovení rozsudku nebylo dosud doručeno. Po jeho obdržení bude podáno odvolání.

## **IV) Adam Černý proti UNIPETROL, a.s., o vyslovení neplatnosti usnesení mimořádné valné hromady ze dne 29. 9. 2006. č.j. 73 Cm 110/2006**

Žalobce se domáhal vyslovení neplatnosti usnesení mimořádné valné hromady z důvodů, že 1) byla porušena povinnost projednat bod 5. pořadu jednání mimořádné valné hromady; 2) neurčitost Oznámení; 3) podstatné porušení práv akcionářů v důsledku porušení právních předpisů; 4) usnesení valné hromady nebyla přijata řádně; 5) jednání předsedy valné hromady byla v rozporu se zákonem. UNIPETROL, a.s., všechna tvrzení obsažená v žalobě odmítl, což doložil ve svém vyjádření k žalobě, navíc namítl nedostatek aktivní legitimace žalobce.

Soud prvního stupně žalobu proti Unipetrolu zamítl, žalobce A. Černý nevyužil lhůtu k odvolání.



#### **V) DEZA, a.s., proti UNIPETROL, a.s., o zaplacení smluvní pokuty a náhradu škody**

Dne 31. října 2007 společnosti Unipetrol a DEZA podepsaly dohodu o smírném ukončení sporů (Settlement Agreement). V důsledku podpisu předmětné dohody je společnost Unipetrol povinná uhradit společnosti DEZA jakoukoliv škodu nebo smluvní pokuty, jejichž úhradu společnost DEZA dříve žádala, a společnost DEZA se zavázala vzít zpět své žaloby podané proti společnosti Unipetrol. DEZA předmětné žaloby již vzala zpět. Usnesení soudu, kterým se zastavuje řízení na základě zpětvzetí žalob ze strany DEZA, nabylo právní moci dne 14. 4. 2008.

#### **VI) Telefónica O2 Czech Republic, a.s. (původně EUROTEL Praha s.r.o.) proti UNIPETROL, a.s. (o 4 323 659 Kč s přísl.)**

Žaloba z titulu smluvní pokuty za výpověď smlouvy na dodávku telekomunikačních služeb.

Žaloba byla rozsudkem Městského soudu v Praze zamítnuta. Žalobce podal proti rozsudku Městského soudu v Praze odvolání Vrchnímu soudu v Praze. Vrchní soud zrušil původní rozsudek a vrátil spor k dalšímu řízení soudu 1. stupně s tím, že vyslovil právní názor, že smluvní pokuta je po právu a že je nutné, aby v řízení byla prokázána oprávněnost výše žalované pokuty.

Mezi stranami proběhla jednání s cílem smírného odklizení sporu. Tato jednání nevedla k cíli, UNIPETROL, a.s., v řízení zpochybnil část žalované částky.

Soud, který byl vázán právním názorem Vrchního soudu, vydal rozsudek, kterým byla žalující straně přiznána částečně snížená částka 4 188 905 Kč jako smluvní pokuta. Řízení je skončeno.

#### **VII) 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) KAUCUK, a.s., polské společnosti FIRMA CHEMICZNA DWORY S.A.

Ve dvou žalobách GOLDENFRAZIL zpochybnil regulérnost prodeje SPOLANY a KAUCUKu 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.

#### **VIII) AGROBANKA Praha, a.s., v likvidaci proti CHEMOPETROL, a.s., a UNIPETROL, a.s.**

Šlo o dlouholetý spor z titulu ručení původního CHEMOPETROL GROUP a.s. za úvěrový závazek společnosti KOBEKO spol. s r.o. vůči AGROBANKA Praha, a.s. Unipetrol figuroval ve sporu vedle CHEMOPETROLu, a.s., jako právní nástupce původního ručitele za úvěrový závazek.

Agrobanka Praha, a.s., v likvidaci, postoupila v roce 2005 svoji pohledávku za dlužníkem KOBEKO spol. s r.o. společnosti MONTEGO BAY FINANCIAL LIMITED, a to se všemi právy k této pohledávce náležejícími. V závěrečné fázi soudního sporu došlo k uzavření soudního smíru s MONTEGO BAY FINANCIAL LIMITED a následně bylo také MONTEGO BAY FINANCIAL LIMITED zapláceno ze strany společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o., jako právního nástupce CHEMOPETROL, a.s., 54 000 000 Kč.

V souladu s uzavřeným smírem se žalující strana vzdala všech ostatních požadovaných nároků.

### **IX) Žádost o přezkoumání přiměřenosti protiplnění v souvislosti s výkupem akcií společnosti PARAMO**

V návaznosti na výkup akcií společnosti PARAMO, a.s., IČ48173355, se sídlem Pardubice, Přerovská č. p. 560, PSČ 530 06 („PARAMO“), ze strany společnosti UNIPETROL, a.s. („Unipetrol“) jako hlavního akcionáře ve smyslu ustanovení § 183i a násl. obchodního zákoníku, někteří akcionáři společnosti PARAMO požádali v souvislosti s výše uvedeným výkupem Krajský soud v Hradci Králové o přezkoumání přiměřenosti protiplnění ve smyslu ustanovení § 183 k odst. 1 obchodního zákoníku.

Výše protiplnění za výkup akcií společnosti PARAMO v částce 977 Kč (slovy: devětsetšedesátšedemkorun českých) za jednu (1) akcii společnosti PARAMO byla stanovena na základě „Zprávy o ocenění – Tržní hodnota obchodního jmění a 1 akcie společnosti PARAMO, a.s.“, obsahující zdůvodnění výše protiplnění, která byla vypracována společností American Appraisal s.r.o., zapsanou v seznamu ústavů kvalifikovaných pro znaleckou činnost Ministerstva spravedlnosti České republiky pro obor ekonomika. Česká národní banka udělila svůj předchozí souhlas podle § 183n odst. 1, obchodního zákoníku s tímto zdůvodněním výše protiplnění. Uvedená výše protiplnění byla schválena mimořádnou valnou hromadou společnosti PARAMO dne 6. ledna 2009.

S ohledem na uvedené skutečnosti považuje společnost Unipetrol žádost některých akcionářů o přezkoumání přiměřenosti protiplnění za neopodstatněnou.

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 společnosti 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.

#### **13.7.2 Informace o přerušení podnikání**

Emitent v roce 2009 nepřerušil svou činnost.

### 13.7.3 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 12, kapitola 30, kapitola 35, kapitola 38).

### 13.8 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:

<b>Název</b>	<b>UNIPETROL, a.s.</b>
Druh	akcie kmenová
ISIN	CZ0009091500
BIC	BAAUNIFE
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).

Jediným akcionářem, jehož podíl na základním kapitálu společnosti, a tím i hlasovacích právech, přesahuje 5 %, je společnost PKN ORLEN S.A. s 62,99 % (114 224 038 kusů akcií).

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.

### 13.9 Společenská smlouva a stanovy

Úplné znění platných stanov UNIPETROL, a.s., je zveřejněno na internetových stránkách [www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz).

V roce 2009 došlo ke změnám stanov společnosti UNIPETROL, a.s.

Změna stanov byla schválena na mimořádné valné hromadě společnosti dne 10. prosince 2009. Jednalo se o následující změny stanov:

(a) Změna čl. 11 odst. 1, stanov společnosti Unipetrol

Stávající text čl. 11 odst. 1, stanov společnosti Unipetrol se mění tak, že se v celém rozsahu ruší a nahrazuje se následujícím textem:

„*Orgány společnosti jsou:*

*A. Valná hromada,*

*B. Představenstvo,*

C. Dozorčí rada,  
D. Výbor pro audit.“

(b) Změny v čl. 12 odst. 2 stanov společnosti Unipetrol

Za písmeno n) v čl. 12 odst. 2, stanov společnosti Unipetrol, se vkládají nová písmena o), p) a q) s následujícím obsahem:

- o) *jmenování a odvolání členů výboru pro audit,*
- p) *rozhodování o odměňování členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit, schvalování smlouvy o výkonu funkce členů dozorčí rady a výboru pro audit, schvalování pravidel pro poskytování nenárokových plnění členům dozorčí rady a výboru pro audit,*
- q) *určení auditora k ověření účetní závěrky společnosti a konsolidované účetní závěrky společnosti jakož i k ověření dalších dokumentů, pokud takové ověření vyžadují platné právní předpisy,*

Stávající text písmene o) čl. 12 odst. 2, stanov společnosti, se bez náhrady ruší a stávající písmena p), q), r), s), t), u), v), w), x), y) se nově označují r), s), t), u), v), w), x), y), z), za).

(c) Změna v čl. 16 odst. 4, stanov společnost Unipetrol

Čl. 16 odst. 4 písm. o), stanov společnosti Unipetrol, se mění tak, že se bez náhrady ruší. V čl. 16 odst. 4 písm. n) se na konci místo středníku doplňuje tečka.

(d) Změny v čl. 16 odst. 5 stanov společnosti Unipetrol

Čárka na konci první odrážky v čl. 16 odst. 5 písm. i), stanov společnosti Unipetrol, se nahrazuje středníkem a za tento středník se doplňuje následující text:

*„to neplatí v případě rozhodování o volbě nebo jmenování statutárních a kontrolních orgánů nebo členů statutárních a kontrolních orgánů přímo ovládaných společností a odvolání statutárních a kontrolních orgánů nebo členů statutárních a kontrolních orgánů přímo ovládaných společností, kde společnost je akcionářem nebo společníkem majícím více než 50% podíl na základním kapitálu takovéto přímo ovládané společnosti a kde společnost uzavřela s ostatními akcionáři nebo společníky takovéto přímo ovládané společnosti akcionářskou nebo obdobnou smlouvu s tím, že návrh na volbu, jmenování nebo odvolání statutárních a kontrolních orgánů nebo členů statutárních a kontrolních orgánů v takovéto přímo ovládané společnosti byl předložen ze strany dalšího akcionáře nebo společníka takovéto přímo ovládané společnosti v souladu s touto akcionářskou či obdobnou smlouvou.“*

Tečka na konci ustanovení čl. 16 odst. 5 písm. i), stanov společnosti Unipetrol, se nahrazuje středníkem.

Za písmeno i) čl. 16 odst. 5, stanov společnosti Unipetrol, se zařazují nová písmena j) až p) s následujícím obsahem:

- j) *stanovení strategie a dlouhodobého podnikatelského plánu společnosti, jakož i ročního a střednědobého podnikatelského plánu společnosti, včetně zdrojů a prostředků pro jejich zabezpečení a mechanismu kontrolování jejich plnění;*
- k) *rozhodování o jakýchkoliv změnách organizační struktury a organizačního řádu společnosti na první a druhé manažerské úrovni pod představenstvem společnosti s tím, že v případech, kdy je nutné tyto změny provést bezodkladně, může být stanovisko dozorčí rady poskytnuto i následně;*

- l) *odvolání statutárních orgánů nebo členů statutárních orgánů přímo ovládaných společností s tím, že pokud je nutné provést takovéto změny bezodkladně, může být stanovisko dozorčí rady poskytnuto i následně;*
  - m) *přijetí a změnám jednacího řádu představenstva;*
  - n) *dokumentům předkládaným představenstvem valné hromadě;*
  - o) *návrhům představenstva na zvýšení základního kapitálu představenstvem ve smyslu ustanovení § 210, obchodního zákoníku, a ustanovení čl. 28 odst. 7 těchto stanov;*
  - p) *návrhům manažerských smluv generálního ředitele a členů představenstva společnosti, kteří jsou zaměstnanci společnosti, včetně stanovení jejich smluvní mzdy;*
  - q) *použití rezervního fondu v souladu s ustanovením čl. 27 odst. 5 těchto stanov.“*
- (e) Změna v čl. 16 odst. 6 a 7, stanov společnosti Unipetrol  
Stávající čl. 16 odst. 6, stanov společnosti Unipetrol, se v celém rozsahu bez náhrady ruší.

Stávající čl. 16 odst. 7, stanov společnosti, se nově označuje jako čl. 16 odst. 6.

- (f) Změna v čl. 18 odst. 10, stanov společnosti Unipetrol  
Slova „*kladné stanovisko*“ obsažená v první a druhé větě čl. 18 odst. 10, stanov společnosti Unipetrol, se nahrazují slovem „*souhlas*“.
- (g) Změna v čl. 20 odst. 3 stanov společnosti Unipetrol  
Za písmeno g) v čl. 20 odst. 3, stanov společnosti Unipetrol, se zařazuje nové písmeno h) s následujícím obsahem:  
*„stanovovat předmět, obsah a lhůtu pro předložení představenstvem společnosti ročních a dlouhodobých finančních plánů a plánů strategického rozvoje společnosti;“*  
Stávající písmeno h) čl. 20 odst. 3, stanov společnosti Unipetrol, se nově označuje jako písmeno i).
- (h) Změna v čl. 20 odst. 5, stanov společnosti Unipetrol  
V čl. 20 odst. 5, stanov společnosti Unipetrol, se v první větě bez náhrady ruší slova „*a o) a čl. 16 odst. 6*“.  
Slova „*své předchozí kladné stanovisko*“ obsažené v druhé větě čl. 20 odst. 5, stanov společnosti Unipetrol, se nahrazuje slovy „*svůj předchozí souhlas*“.
- (i) Změny v čl. 23 stanov společnosti Unipetrol  
Čl. 23 odst. 1, stanov společnosti Unipetrol, se mění tak, že písmeno b) obsažené v tomto článku se ruší a nahrazuje se následujícím zněním:  
*„(b) výbor pro finance a provoz společnosti“.*

Čl. 23 odst. 5, stanov společnosti Unipetrol, se mění tak, že se ruší a nahrazuje se následujícím zněním:

*„Výbor pro finance a provoz společnosti*

*Do působnosti výboru pro finance a provoz společnosti náleží poradenství pro dozorčí radu v záležitostech týkajících se analýzy stávajících provozních aktivit společnosti, kontroly finančního výkaznictví a správného zavádění principů pro sestavování rozpočtu. Do působnosti výboru pro finance a provoz společnosti náleží zejména:*

- a) *přezkoumávání obchodních a provozních aktivit společnosti v hlavních obchodních segmentech,*
- b) *posuzování plánovaných aktivit ve vybraných obchodních segmentech,*
- c) *hodnocení realizovaných aktivit a jejich dopadu na finanční výsledky,*
- d) *přezkoumávání realizovaných aktivit ve vedlejších obchodních segmentech,*
- e) *informování dozorčí rady o všech skutečnostech týkajících se působnosti výboru pro finance a provoz společnosti.“*

- (j) Nové čl. 24a, 24b a 24c stanov společnosti Unipetrol  
 Za stávající čl. 24 stanov společnosti se nově zařazují nové čl. 24a, 24b a 24c s následujícím obsahem:

**„D. Výbor pro audit**

*čl. 24a*

**Postavení a působnost výboru pro audit**

1. *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.*
2. *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.*
3. *Členové výboru pro audit jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po ukončení výkonu funkce.*
4. *Členové výboru pro audit se účastní valné hromady společnosti a jsou povinni seznámit valnou hromadu s výsledky své činnosti.*

*čl. 24b*

**Počet členů výboru pro audit a funkční období**

1. *Výbor pro audit má 4 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 1 člen výboru pro audit musí být nezávislý na společnosti a musí mít nejméně tříleté praktické zkušenosti v oblasti účetnictví nebo povinného auditu.*
2. *Výbor pro audit volí ze svého středu předsedu a místopředsedu, který zastupuje předsedu výboru pro audit při výkonu jeho působnosti.*

3. *Funkční období jednotlivého člena výboru pro audit je tříleté. Opětovné zvolení člena výboru pro audit je možné.*
4. *Člen výboru pro audit může ze své funkce kdykoliv odstoupit. Odstoupení z funkce je povinen písemně oznámit výboru pro audit. Výkon funkce člena výboru pro audit, který ze své funkce odstoupil, končí dnem, kdy výbor pro audit projednal nebo měl projednat odstoupení z funkce člena výboru pro audit. Výbor pro audit je povinen odstoupení projednat na nejbližším zasedání poté, co se o odstoupení člena výboru pro audit z funkce dozví. Jestliže člen výboru pro audit oznámí své odstoupení na zasedání výboru pro audit, končí jeho výkon funkce člena výboru pro audit uplynutím dvou měsíců po takovémto oznámení, neschválí-li výbor pro audit na žádost odstupujícího člena výboru pro audit jiný okamžik zániku jeho funkce.*
5. *Dozorčí rada společnosti může jmenovat náhradní členy výboru pro audit do příštího zasedání valné hromady, pokud počet členů výboru pro audit zvolených valnou hromadou neklesl pod polovinu. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že na místo na společnosti nezávislého člena výboru pro audit může být jmenován pouze na společnosti nezávislý náhradní člen výboru pro audit.*
6. *Funkce člena výboru pro audit zaniká volbou nového člena výboru pro audit valnou hromadou, nejpozději však (s výjimkou způsobů uvedených v odst. 4. a 5. tohoto čl. 24b těchto stanov) uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období.*
7. *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.*

#### čl. 24c

#### **Zasedání a rozhodování výboru pro audit**

1. *Výbor pro audit rozhoduje na svých zasedáních. Výbor pro audit se schází zpravidla jednou za dva měsíce.*
2. *Zasedání výboru pro audit se řídí jednacím řádem přijatým výborem pro audit. Zasedání výboru pro audit svolává písemnou pozvánkou jeho předseda, který současně řídí jeho zasedání. Za podmínek stanovených jednacím řádem výboru pro audit může být jeho zasedání svoláno telefaxem, prostřednictvím elektronické pošty či jinou vhodnou formou.*
3. *Výbor pro audit může přijmout své rozhodnutí mimo zasedání prostřednictvím hlasování per rollam. Rozhodnutí mimo zasedání prostřednictvím hlasování per rollam může být přijato v případě, že s tímto hlasováním předem vysloví souhlas všichni členové výboru pro audit. Podrobnosti ohledně hlasování per rollam a jeho postup stanoví jednací řád výboru pro audit.*
4. *Zasedání výboru pro audit se koná zpravidla v sídle společnosti, ledaže se výbor pro audit rozhodne jinak. Výbor pro audit může přizvat na zasedání podle své úvahy i členy představenstva, zaměstnance společnosti nebo jiné osoby.*

5. *Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.*
  6. *Náklady spojené se zasedáním i s další činností výboru pro audit nese společnost*
  7. *O průběhu zasedání výboru pro audit a o přijatých rozhodnutích se pořizuje zápis, který podepisuje předseda výboru pro audit. Každý člen výboru pro audit je oprávněn požadovat, aby v zápise bylo uvedeno jeho stanovisko.“*
- (k) Změna v čl. 33 odst. 2, stanov společnosti Unipetrol  
 Písmeno „a“ obsažené před slovy „26. 6. 2008“ v čl. 33 odst. 2, stanov společnosti Unipetrol, se nahrazuje čárkou, za slova „26. 6. 2008“ se doplňuje písmeno „a“ s tím, že za toto písmeno bude doplněno datum, kdy valná hromada společnosti Unipetrol schválí tuto změnu stanov.
- (l) Ostatní ustanovení stanov společnosti Unipetrol.  
 Ostatní ustanovení stanov společnosti Unipetrol zůstávají zachovány beze změny.

### 13.10 Předmět podnikání

1. Předmět podnikání a základní poslání společnosti UNIPETROL, a.s., podle čl. 4 odst. 1., platných stanov společnosti, je:

- 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.

2. Základním posláním společnosti je:

- 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, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem společnosti, zejména:



- zakládání obchodních společností, účast na jejich zakládání a jiné nabývání 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 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.

## **14 Souhrnná vysvětlující zpráva**

### **14.1 Úvod**

Představenstvo společnosti UNIPETROL, a.s. (dále jen „společnost“) tímto předkládá řádné valné hromadě společnosti Souhrnnou vysvětlující zprávu vypracovanou v souladu s ustanoveními § 118 odst. 8, ve spojitosti s § 118 odst. 3 písm.g) až q), zákona č. 256/2004 Sb., zákon o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

Představenstvo společnosti uvádí, že tato Souhrnná vysvětlující zpráva byla schválena na zasedání představenstva společnosti konaném dne 14. dubna 2010.

### **14.2 Obsah zprávy**

#### **14.2.1 Informace o struktuře vlastního kapitálu společnosti**

Struktura vlastního kapitálu společnosti k 31. 12. 2009 (v tis. Kč) je následující:

Základní kapitál	18 133 476
Fondy tvořené ze zisku	1 640 975
Nerozdělený zisk	4 472 958
Vlastní kapitál celkem	24 247 409

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.

#### **14.2.2 Informace o omezené převoditelnosti cenných papírů**

Převoditelnost cenných papírů společnosti není omezena.

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

#### **14.2.4 Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy**

S žádnými cennými papíry společnosti nejsou spojena zvláštní práva.

#### **14.2.5 Informace o omezení hlasovacích práv**

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

#### **14.2.6 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.

#### **14.2.7 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.

#### **14.2.8 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.

#### **14.2.9 Informace o významných smlouvách souvisejících se změnou ovládnání společnosti v důsledku nabídky převzetí**

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

#### **14.2.10 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.

#### **14.2.11 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.

#### **14.2.12 Informace o úhradách placených státem za práva těžby**

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

#### **14.2.13 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 jsou k dispozici na internetových stránkách [www.unipetrol.cz](http://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 odměňování,
- b) výbor pro finance a provoz společnosti,
- c) výbor pro správu a řízení společnosti,
- d) výbor pro strategii a rozvoj (dále společně jen „výbory dozorčí rady“).

- Složení výborů dozorčí rady je následující (k 31. 12. 2009):

ad a) viz kapitola 8.7. Odměňování,

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

ad c) Bogdan Dzudzewicz (předseda), Andrzej Jerzy Kozłowski, Zdeněk Černý,

ad d) Piotr Kearney (předseda), Andrzej Jerzy Kozłowski, Ivan Kočárník.

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 8.4. Výbor pro audit.

#### **14.2.14 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.

#### **14.2.15 Informace o kodexech řízení a správy společnosti**

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.

#### **14.2.16 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 2009 realizovalo oddělení interního auditu kontrolní akce v těchto oblastech v souladu s plánem schváleným dozorčí radou:

- Řízení lidských zdrojů;
- Audit procesu nákupu;
- Efektivnost vnitřních předpisů skupiny;
- Procesy controllingu;
- Řízení úvěrových rizik a pohledávek;
- Komoditní riziko a devizové kursy;
- Proces interního auditu;
- Audit k ověření realizace doporučení vyplývajících z auditu.

Na základě požadavku představenstva společnosti Unipetrol byly také provedeny další audity.



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

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

### Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. března 2010 vydali o 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 2009, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2009 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti UNIPETROL, a.s. jsou uvedeny v bodě I přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti UNIPETROL, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti UNIPETROL, a.s. k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU."

Na základě provedeného auditu jsme dne 26. března 2010 vydali o 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 2009, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2009 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*

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá statutární orgán společnosti UNIPETROL, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

### *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 a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy 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 posouzení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti konsolidované účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace tvoří dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



### Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.“

### Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti UNIPETROL, a.s. k 31. prosinci 2009. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověrky a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti UNIPETROL, a.s. k 31. prosinci 2009.


### Konsolidovaná výroční zpráva


Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a 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 uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 28. dubna 2010

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

  
Ing. Otakar Hora, CSc.  
Partner  
Oprávnění číslo 1197



**Výkaz o finanční pozici (neconsolidovaný) sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví k 31. prosinci 2009 (v tis. Kč)**

Bod 31. prosince 2009 31. prosince 2008

**AKTIVA**

**Dlouhodobá aktiva**

Pozemky, budovy a zařízení	10	371 551	384 461
Nehmotný majetek	11	5 607	2 425
Investice do nemovitostí	12	162 627	160 057
Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podniků	13	14 274 717	14 165 271
Ostatní finanční investice	14	4 151	4 151
Půjčky společnostem pod rozhodujícím vlivem	16	2 963 304	3 006 223
Pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem	17	73 564	84 556

**Dlouhodobá aktiva celkem**

**17 855 521 17 807 144**

**Krátkodobá aktiva**

Pohledávky z obchodních vztahů	18	275 225	552 163
Půjčky společnostem pod rozhodujícím vlivem	19	8 280 334	9 691 662
Půjčky ostatním spřízněným společnostem	20	250 214	300 031
Náklady příštích období		9 167	5 790
Peníze a peněžní ekvivalenty	22	253 876	19 658
Aktiva určená k prodeji	15	1 093	1 093

**Krátkodobá aktiva celkem**

**9 069 909 10 570 397**

**Aktiva celkem**

**26 925 430 28 377 541**

**VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY**

**Vlastní kapitál**

Základní kapitál	23	18 133 476	18 133 476
Fondy tvořené ze zisku		1 640 975	1 419 568
Nerozdělený zisk	25	4 472 958	4 432 501

**Vlastní kapitál celkem**

**24 247 409 23 985 545**

**Dlouhodobé závazky**

Úvěry a jiné zdroje financování	26	2 000 000	2 000 000
Závazky z finančního leasingu		--	86
Odložená daň	21	3 510	--

**Dlouhodobé závazky celkem**

**2 003 510 2 000 086**

**Krátkodobé závazky**

Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	27	194 359	194 726
Dividendy		31 380	48 530
Úvěry a jiné zdroje financování	28	<u>448 772</u>	<u>2 148 654</u>

**Krátkodobé závazky celkem**

674 511      2 391 910

**Závazky celkem**

2 678 021      4 391 996

**Vlastní kapitál a závazky celkem**

26 925 430      28 377 541

Nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 111 až 147.

**Výkaz o úplném výsledku (neconsolidovaný) sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví rok končící 31. prosincem 2009 (v tis. Kč)**

	Bod	2009	2008
Výnosy	4	243 681	397 665
Náklady na prodej		(107 316)	(200 769)
<b>Hrubý zisk</b>		<b>136 365</b>	<b>196 896</b>
Ostatní výnosy		6 475	1 666
Správní náklady		(267 103)	(313 636)
Ostatní náklady		(3 742)	(28 636)
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>	6	<b>(128 005)</b>	<b>(143 710)</b>
Finanční výnosy		754 993	4 925 571
Finanční náklady		(313 461)	(330 565)
<b>Čisté finanční výnosy</b>	7	<b>441 532</b>	<b>4 595 006</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>313 527</b>	<b>4 451 296</b>
Daň z příjmů	9	(51 663)	(23 149)
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>261 864</b>	<b>4 428 147</b>
<b>Ostatní úplný výsledek za období</b>			
Změny reálné hodnoty		--	(3 232)
Zisk z přecenění majetku		--	213
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b>261 864</b>	<b>4 425 128</b>
<b>Základní a zředěný zisk na akcii (v Kč)</b>		<b>1.44</b>	<b>24.40</b>

Nedílnou součástí neconsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 111 až 147.

Přehled pohybů ve vlastním kapitálu (nekonsolidovaný) sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví za rok končící 31. prosincem 2009 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Fondy tvořené ze zisku	Změny reálné hodnoty týkající se investic do nemovitostí	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2008</b>	<b>18 133 476</b>	<b>1 391 365</b>	<b>20 535</b>	<b>7 455</b>	<b>3 208 145</b>	<b>22 760 976</b>
Zisk za účetní období	--	--	--	--	4 428 147	4 428 147
<b>Ostatní úplný zisk</b>						
Zisk z přecenění majetku	--	--	213	--	--	213
Ostatní položky	--	--	--	--	(3 232)	(3 232)
Ostatní úplný zisk celkem	--	--	213	--	(3 232)	(3 019)
<b>Úplný zisk za období celkem</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>213</b>	<b>--</b>	<b>4 424 915</b>	<b>4 425 128</b>
<b>Transakce s vlastníky účtované do vlastního kapitálu:</b>						
<b>Vklady a výplaty vlastníkům</b>						
Dividendy	--	--	--	--	(3 200 559)	(3 200 559)
<b>Transakce s vlastníky celkem</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(3 200 559)</b>	<b>(3 200 559)</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2008</b>	<b>18 133 476</b>	<b>1 391 365</b>	<b>20 748</b>	<b>7 455</b>	<b>4 432 501</b>	<b>23 985 545</b>
<b>Stav k 1. lednu 2009</b>	<b>18 133 476</b>	<b>1 391 365</b>	<b>20 748</b>	<b>7 455</b>	<b>4 432 501</b>	<b>23 985 545</b>
Zisk za účetní období	--	--	--	--	261 864	261 864
<b>Úplný zisk za období celkem</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>261 864</b>	<b>261 864</b>
<b>Rozdělení zisku do fondů</b>	<b>--</b>	<b>221 407</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(221 407)</b>	<b>--</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2009</b>	<b>18 133 476</b>	<b>1 612 772</b>	<b>20 748</b>	<b>7 455</b>	<b>4 472 958</b>	<b>24 247 409</b>

Nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 111 až 147.

**Přehled o peněžních tocích (nekonsolidovaný) sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví rok končící 31. prosincem 2009 (v tis. Kč)**

	Bod	2009	2008
<b>Provozní činnost:</b>			
Zisk za účetní období		261 864	4 428 147
Úpravy:			
Odpisy budov a zařízení	10	6 883	6 940
Amortizace nehmotného majetku	11	1 131	8 597
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv		6 256	33 992
Zisk z prodeje finančních investic		--	(330 964)
Čistý úrokový výnos		(239 883)	(311 341)
Výnos z přijatých dividend		(151 562)	(3 951 209)
Ztráty ze snížení hodnoty majetku určeného k prodeji, pozemků, budov a zařízení a pohledávek		(536)	(68)
Nerealizované kurzové zisky		(2 628)	(26 354)
Daň z příjmů		51 663	23 149
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a nákladů příštích období		287 258	(47 714)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů, jiných závazků a výdajů příštích období		(48 532)	(55 883)
Zaplacené úroky		(343 531)	(349 339)
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>(171 617)</b>	<b>(572 047)</b>
<b>Investiční činnost:</b>			
Pořízení pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		(12 388)	(14 027)
Pořízení investic do nemovitostí		(4 214)	(1 869)
Pořízení finančních investic		(109 446)	(47 403)
Příjmy z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		9 961	1 854
Příjmy z prodeje finančních investic		--	1 183 000
Přijaté úroky		586 504	657 335
Splácení / (Poskytnutí) půjček dceřiným společnostem		1 410 933	(5 614 262)
Splácení / (Poskytnutí) půjček ostatním spřízněným společnostem		49 817	(300 031)
Přijaté dividendy		151 562	3 951 209
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>2 082 729</b>	<b>(184 194)</b>
<b>Finanční činnost:</b>			
Změna krátkodobých úvěrů a jiných zdrojů financování		(1 659 744)	1 655 905
Zaplacené dividendy		(17 150)	(3 152 029)
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>(1 676 894)</b>	<b>(1 496 124)</b>
<b>Čisté zvýšení / (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>234 218</b>	<b>(2 252 365)</b>

<b>Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu</b>	<b>19 658</b>	<b>2 272 023</b>
--	---------------	------------------

<b>Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci</b>	<b>253 876</b>	<b>19 658</b>
--	----------------	---------------

Nedílnou součástí nekonsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 111 až 147.

---

**Příloha k nekonsolidované účetní závěrce  
sestavené dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví**

Rok končící 31. prosincem 2009  
(v tis. Kč)

**Obsah**

1.	Charakteristika společnosti .....	112
2.	Významné podíly ve společnostech pod rozhodujícím a podstatným vlivem a společných podnicích ....	113
3.	Zásadní účetní postupy používané společností .....	114
4.	Výnosy .....	127
5.	Vykazování podle obchodních segmentů .....	127
6.	Analýza nákladů dle druhu .....	127
7.	Finanční náklady a výnosy .....	128
8.	Osobní náklady .....	129
9.	Daň z příjmů .....	130
10.	Pozemky, budovy a zařízení .....	130
11.	Nehmotný majetek .....	131
12.	Investice do nemovitostí .....	131
13.	Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích .....	132
14.	Ostatní finanční investice .....	134
15.	Majetek určený k prodeji .....	134
16.	Dlouhodobé půjčky společností pod rozhodujícím vlivem .....	134
17.	Dlouhodobé pohledávky za společnostmi pod rozhodujícím vlivem .....	135
18.	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky .....	135
19.	Krátkodobé půjčky společností pod rozhodujícím vlivem .....	136
20.	Krátkodobé půjčky ostatním spřízněným společnostem .....	136
21.	Odložená daň .....	137
22.	Peníze a peněžní ekvivalenty .....	137
23.	Základní kapitál .....	137
24.	Fondy tvořené ze zisku .....	138
25.	Nerozdělený zisk a dividendy .....	138
26.	Dlouhodobé půjčky a úvěry .....	138
27.	Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období .....	138
28.	Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování .....	139
29.	Operativní leasing .....	139
30.	Záruky a podmíněné závazky .....	140
31.	Informace o spřízněných osobách .....	142
32.	Finanční instrumenty .....	142
33.	Závazky z historických ekologických zátěží .....	147
34.	Události po datu účetní závěrky .....	147

## 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 2009 jsou:

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

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2009:

	<b>Pozice</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	Předseda	Piotr Chelminski
	Místopředseda	Wojciech Ostrowski
	Místopředseda	Marek Serafin
	Člen	Martin Durčák
	Člen	Ivan Ottis
	Člen	Artur Paździor
<b>Dozorčí rada</b>	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 Kozlowski
Člen	Bogdan Dzudzewicz	

Změny ve složení představenstva v roce 2009:

<b>Pozice</b>	<b>Jméno</b>	<b>Změna</b>	<b>Datum změny</b>
Předseda	Francois Vleugels	rezignace na předsednictví	13. února 2009
Předseda	Krzysztof Urbanowicz	zvolení členem a předsedou	13. února 2009



Místopředseda	Marek Serafin	zvolení členem a místopředsedou	13. února 2009
Člen	Arkadiusz Kotlicki	rezignace na členství 18.března 2009	29. dubna 2009
Člen	Ivan Ottis	znovuzvolení členem	24. června 2009
Člen	Martin Durčák	znovuzvolení členem	30. října 2009
Člen	Piotr Chełmiński	zvolení členem	30. října 2009
Člen	Artur Paździor	zvolení členem	30. října 2009
Předseda	Krzysztof Urbanowicz	rezignace na člena a předsednictví	10. prosince 2009
Předseda	Piotr Chełmiński	zvolení předsedou	10. prosince 2009

Změny ve složení dozorčí rady v roce 2009:

Pozice	Jméno	Změna	Datum změny
Člen	Marek Serafin	rezignoval na členství	13. února 2009
Člen	Arkadiusz Kawecki	zvolení členem (náhrada)	13. února 2009
Člen	Bogdan Dzudzewicz	zvolení členem	24. června 2009
Člen	Arkadiusz Kawecki	zvolení členem	24. června 2009
Člen	Ivan Kočármik	znovuzvolení členem	24. června 2009
Místopředseda	Ivan Kočármik	zvolení místopředsedou	24. června 2009
Člen	Wojciech Wróblewski	odvolán z pozice člena	24. června 2009
Člen	Andrzej Jerzi Kozłowski	zvolení členem	24. června 2009
Člen	Arkadiusz Kawecki	rezignoval na členství	30. října 2009
Člen	Rafał Sekuła	zvolení členem (náhrada)	30. října 2009
Člen	Rafał Sekuła	zvolení členem	10. prosince 2009

## 2. VÝZNAMNÉ PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH POD ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

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 (k 31. prosinci 2009).

Obchodní firma a sídlo společnosti	Podíl mateřské společnosti na základním kapitálu	Podíl dceřiných společností na základním kapitálu
<b>Mateřská společnost</b>		
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 Česká republika		
<b>Dceřiné společnosti</b>		
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 TRADE a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 Česká republika	100,00 %	--
UNIPETROL RPA, s.r.o. Litvínov – Záluží 1 436 70 Litvínov Česká republika	100,00 %	--
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.		

Obchodní firma a sídlo společnosti	Podíl mateřské společnosti na základním kapitálu	Podíl dceřiných společností na základním kapitálu
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 Leimenstrasse 21 4003 Basel Švýcarsko	--	100,00 %
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B 63225 Langen/Hessen Německo	--	100,00 %
PETROTRANS, s.r.o. Střelnická 2221 182 00 Praha 8 Česká republika	0,63 %	99,37 %
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (dříve UNIRAF SLOVENSKO s.r.o.) Panónská cesta 7 850 00 Bratislava Slovenská republika	13,04 %	86,96 %
<b>Společný podnik</b>		
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2 436 70 Litvínov Česká republika	51,225 %	--
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.

### 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.

V nekonsolidovaných finančních výkazech k 31. prosinci 2009 Společnost aplikovala změny vyplývající z revidovaného IAS 1 Prezentace finančních výkazů.

Zveřejněny byly nové standardy, dodatky a interpretace současných standardů, kterými je Společnost povinna se řídit pro účetní období započatá po 1. lednu 2009 nebo později, které ovšem Společnost předčasně neaplikovala. Konkrétně se jedná o následující úpravy:

- 
- Interpretace IFRIC 15 Smlouvy o výstavbě nemovitostí – změna platná pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později
  - Interpretace IFRIC 17 Rozdělení nefinančních aktiv vlastníků – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později
  - Interpretace IFRIC 18 Přesuny aktiv od zákazníků – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později
  - Interpretace IFRIC 19 Započtení finančních závazků s instrumenty vlastního kapitálu – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později

Na přijetí interpretace IFRIC 19 Evropskou komisí se čeká.

Podle předběžného posouzení nebude mít aplikování IFRIC 15, IFRIC 17, IFRIC 18 a IFRIC 19 po jeho přijetí Evropskou komisí závažný dopad na účetní závěrku Společnosti.

## **B Pravidla pro sestavení účetní závěrky**

Účetní závěrka je sestavená v českých korunách a zůstatky jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíce. 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 určený k prodeji je oceněn 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 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 v situaci, 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.

V bodě 13 – podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích jsou popsány odhady provedené vedením společnosti při aplikaci IFRS, které mají významný dopad na účetní závěrku, a předpoklady, u nichž existuje významné riziko zásadní úpravy účetní závěrky v následujícím roce.

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

## **C Zásadní účetní postupy**

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

---

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

## (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 vyrovnání je zúčtován ve výkazu zisku a ztráty v průběhu trvání půjčky pomocí metody efektivní úrokové sazby.

## (3) Vykázání výnosů

### *(i) Prodané zboží a poskytnuté služby*

Výnosy z prodeje zboží jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, jakmile dojde k převodu významných rizik a výhod spojených s vlastnictvím na kupujícího. Výnosy z poskytnutých služeb jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v závislosti na stupni dokončení transakce k rozvahovému dni. Stupeň dokončení se hodnotí odkazem na přehledy provedených prací. Výnosy se nevykazují, pokud existují významné pochybnosti o úhradě dlužné odměny, souvisejících nákladů nebo existují významné pochybnosti ohledně akceptace služeb. 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 a náklady na prodej zboží v hrubé výši. Do výkazu zisku a ztráty je zúčtována pouze čistá marže.

### *(ii) 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.

### *(iii) Výnosy z úroků a z dividend*

Úrokový výnos je vykázán na bázi časového rozlišení, v návaznosti na nesplacenou jistinu při použití metody efektivní úrokové sazby.

Výnos z dividend týkající se investic je vykázán v okamžiku, kdy akcionářům vznikne nárok na výplatu dividend.

### *(iv) Státní dotace*

Státní dotace jsou vykázány v rozvaze jako výnosy příštích období, pokud existuje přiměřená jistota, že společnost splní požadované podmínky a dotaci obdrží. Dotace kompenzující náklady společnosti jsou systematicky vykazovány jako výnos ve výkazu zisku a ztráty v obdobích, ve kterých příslušné náklady vznikly. Dotace, které kompenzují náklady na pořízení aktiva, jsou systematicky vykazovány jako ostatní provozní výnosy ve výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného aktiva.

## (4) Cizí měny

### *(i) Přepočítání transakcí v cizích měnách*

Účetní závěrka Společnosti je prezentována v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém společnost působí (její funkční měně).

Při přípravě účetní závěrky Společnosti se transakce v jiných měnách než je funkční měna společnosti (zahraniční měny) přepočítávají aktuálními kurzy v den transakce. Peněžní aktiva a závazky v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny na funkční měnu oficiálním kurzem platným v tento den. Nepeněžní aktiva a závazky v cizích měnách

---

oceněná reálnou hodnotou jsou přepočtena kurzem platným v den, kdy byla stanovena jejich reálná hodnota. Nepeněžní aktiva a závazky, které jsou oceněny na bázi historických cen v cizích měnách nejsou přepočítávány.

Zisky a ztráty ze změn v kurzech zahraničních měn po datu transakce se zaúčtují jako finanční výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty. Čisté kursové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

#### (5) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztahovány k akvizici majetku, výstavbě nebo výrobě aktiva, které nezbytně vyžaduje značné časové období k tomu, aby se stalo způsobilým pro zamýšlené použití nebo prodej, se aktivují jako část pořizovacích nákladů na toto aktivum, do doby, kdy je toto aktivum způsobilé pro zamýšlené použití nebo prodej. Investiční výnos z dočasného investování nevyužitých zdrojů souvisejících s konkrétní výpůjčkou je odečten z výpůjčních nákladů způsobilých k aktivaci.

Všechny zbývající výpůjční náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém jsou vynaloženy.

#### (6) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň.

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. 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.

Ke každému rozvahovému dni Společnost přehodnocuje odložené daňové pohledávky. Společnost vykazuje odloženou daňovou pohledávku 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 zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, a je tudíž zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové závazky a pohledávky jsou vzájemně kompenzovány tehdy, pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem a pokud Společnost zamýšlí buď zaplatit výslednou čistou částku nebo současně realizovat daňovou pohledávku a závazek.

---

## (7) Pozemky, budovy a zařízení

### *(i) Vlastní majetek*

Vlastní majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávký (viz dále) a ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup 10). Ocenění majetku vlastní výroby zahrnuje cenu materiálu, práce, včetně případného odhadu nákladů na demontáž a přemístění aktiva a uvedení místa do původního stavu a proporcionalní část výrobních režijních nákladů.

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 následujícím způsobem:

Inventář	2–20 let
Dopravní prostředky	4–17 let
Ostatní dlouhodobá hmotná aktiva	4–30 let

Odpisování majetku je zahájeno v době, kdy je připraven k použití, tj. od měsíce, kdy je ve stavu umožňujícím jeho zamýšlené využití. Majetek se odpisuje během období, které odráží jeho odhadovanou dobu ekonomické životnosti se zohledněním zůstatkové hodnoty. Vhodnost použitých sazeb odpisování se ověřuje jednou ročně a v následujících obdobích odpisu jsou prováděny příslušné opravy. Položky majetku, které jsou pro danou skupinu významné, se odepisují zvlášť v souladu s jejich dobou ekonomické životnosti.

Majetek s pořizovací hodnotou nižší než 40 tis. Kč je jednorázově odepsán v období, kdy je připraven k zamýšlenému použití.

Majetek ve výstavbě je oceněn v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje náklady na pořízení majetku a ostatní přímé náklady. Majetek ve výstavbě není odepisován do doby, kdy je způsobilý k zamýšlenému použití.

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 zisku a ztráty.

Zůstatková hodnota, životnost a odpisová metoda jsou přehodnocovány každý rok.

Náklady na aktuální údržbu budov a zařízení jsou vykázány ve výsledku hospodaření za období, ve kterém vznikly.

### *(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 zisku a ztráty 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 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 majetku náklady na výměnu části příslušné položky v období jejich vynaložení, pokud je pravděpodobné, že Společnosti vzniknou budoucí ekonomické užitky generované danou položkou majetku a tyto náklady lze objektivně určit. Veškeré ostatní náklady jsou vykázány jako náklad ve výkazu zisku a ztráty v období, kdy vzniknou.

(8) 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.

(9) Nehmotný majetek

Nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávkami 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 (přínejmenším ke konci účetního období), přičemž případné změny v odpisování se uplatní v následujících obdobích. Nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč je účtován do nákladů v roce, kdy je způsobilý pro zamýšlené použití. Nehmotný majetek s neomezenou životností se neodpisuje.

*(i) Výzkum a vývoj*

Náklady na výzkumnou činnost, jejímž cílem je získat nové vědecké nebo technické poznatky a znalosti, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty 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. Aktivované náklady na vývoj zahrnují cenu materiálu, práce a proporcionalní část režijních nákladů. Ostatní náklady na vývoj jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém vznikly. Aktivované náklady na vývoj jsou odepisovány rovnoměrně po dobu jejich očekávaného užitku.

*(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 odepisovány 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 zisku a ztráty 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.

(10) Snížení hodnoty

Ke každému rozvahovému dni Společnost prověřuje účetní hodnoty aktiv, s výjimkou odložených daňových pohledávek (viz účetní postup 6), aby zjistila, zda neexistují signály, že mohlo dojít ke ztrátě ze snížení hodnoty majetku. Existují-li takové signály, je odhadnuta zpětně ziskatelná hodnota majetku.

Zpětně ziskatelná 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 převyšují její zpětně ziskatelnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou účtovány do nákladů.

*(i) Výpočet zpětně ziskatelné 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 patří např.:

- významné finanční problémy emitenta nebo protistrany; nebo
- nesplácení nebo prodlení 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 Skupiny s inkasem splátek, nárůst počtu opožděných splátek v portfoliu nebo pozorovatelné změny celostátních či místních ekonomických podmínek, které mají vliv na nesplácení 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 ziskatelná 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 ziskatelná částka stanovuje pro penězotvornou 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 následné zvýšení zpětně ziskatelné 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 změnila odhady, které byly použity pro stanovení zpětně ziskatelné 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 vykáže jako výnos. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neruší.

#### (11) 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.

#### (12) 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.

#### (13) Finanční nástroje

##### **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“, „realizovatelná“ a ostatní. 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,

---

kteřá pŕesně diskontuje oĉekávané budoucí peněŕní toky po dobu pŕedpokládané ŕivotnosti finanĉního nástroje.

#### Finanĉní aktiva oceněná reálnou hodnotou pŕostřednictvím výkazu zisku a ztráty

Finanĉní nástroje jsou oznaĉeny jako oceněné reálnou hodnotou pŕostřednictvím výkazu zisku a ztráty, pokud jsou takto oznaĉeny pŕi prvotním zaúčtování nebo jsou-li drŕeny k obchodování.

Finanĉní nástroj je oznaĉen jako nástroj drŕený k obchodování, pokud:

- byl poŕízen pŕedevším za účelem prodeje v blízké budoucnosti; nebo
- je souĉástí identifikovaného portfolia finanĉních nástrojů, které Spoleĉnost 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 oznaĉen.

Finanĉní nástroj s výjimkou finanĉního nástroje drŕeného k obchodování může být pŕi prvotním zaúčtování oznaĉen jako finanĉní nástroj oceněný reálnou hodnotou pŕostřednictvím výkazu zisku a ztráty, pokud:

- toto oznaĉení odstraní nebo významně sníží nekonzistentnost v ocenění nebo účtování, ke které by jinak došlo; nebo
- je finanĉní nástroj souĉástí skupiny finanĉních aktiv a/nebo finanĉních závazků, která je spravována a jejíž výsledky jsou hodnoceny na principu reálné hodnoty, v souladu se zaznamenanou strategií investování nebo řízení rizik Spoleĉnosti, pŕičemž jsou o daném seskupení na tomto principu poskytovány interní informace; nebo
- je souĉástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a standard IAS 39 Finanĉní nástroje: účtování a oceňování dovoluje, aby byla celá kombinovaná smlouva (aktivní ĉi pasivní) oceněna reálnou hodnotou pŕostřednictvím výkazu zisku a ztráty.

Finanĉní nástroje oceněné reálnou hodnotou pŕostřednictvím výkazu zisku a ztráty jsou oceněny reálnou hodnotou, pŕičemž se pŕípadný výsledný zisk ĉi ztráta účtuje do výsledku hospodaření. Āistý zisk ĉi ztráta vykázána ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje pŕípadnou dividendu nebo výnosový úrok spojený s finanĉním aktivem. Reálná hodnota se stanoví způsobem popsáným níže.

#### Finanĉní nástroje drŕené do splatnosti

Dlužné cenné papíry s pevnými nebo určitelnými splátkami a pevnými daty splatnosti, u nichž má Spoleĉnost jasný záměr a schopnost drŕet je do splatnosti, jsou klasifikovány jako finanĉní aktiva drŕená do splatnosti. Finanĉní aktiva drŕená do splatnosti jsou vykázána pŕostřednictvím metody efektivní úrokové sazby v zůstatkové hodnotě sniŕžené o pŕípadnou ztrátu ze sniŕžení hodnoty.

#### Realizovatelné finanĉní nástroje

Aktie drŕené Spoleĉností, 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 pŕímo do vlastního kapitálu s výjimkou ztrát ze sniŕžení hodnoty a kurzových zisků a ztrát souvisejících s peněŕními aktivy, které se účtují pŕímo do výsledku hospodaření. Pokud je nástroj prodán nebo je u něj stanoveno sniŕžení hodnoty, kumulativní zisk ĉi ztráta, která byla pŕedtím 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.

#### Ostatní finanční nástroje

Ostatní finanční nástroje zahrnují nástroje s pevnými nebo určitelnými splátkami, které nejsou kotovány na aktivním trhu. Ostatní finanční nástroje jsou oceňovány prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby zůstatkovou hodnotou sníženou o případnou ztrátu ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se účtují prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by zaúčtování úroků nebylo významné.

#### 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 za částky, které 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.

#### **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 vykázány 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 vykázány 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

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 zisku a ztráty 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

Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků a splňují příslušné podmínky, jsou vykážány 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 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 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 přepočtení cizích měn. Zisk či ztráta související s neúčelnou částí se okamžitě účtuje do výsledku hospodaření.

### **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 kotované 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.

#### (14) 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.

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 detailní 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.

#### (15) 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.

#### (16) 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.

#### (17) Dlouhodobý majetek určený k prodeji

Dlouhodobý majetek (nebo Společnost 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 Společnost 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.

#### (18) Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál.

#### (19) Podmíněné závazky a pohledávky

Podmíněné závazky vyplývají z minulých událostí a jsou závislé na výskytu, 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 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:

	2009	2008
Poplatky za používání pozemků	102 962	103 010
Výnosy z prodeje služeb	140 719	294 655
<b>Výnosy celkem</b>	<b>243 681</b>	<b>397 665</b>

#### 5. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ

Společnost působí v jediném segmentu a její výnosy tvoří poplatky za užívání pozemků a za poskytování služeb dceřiným společnostem a spoluovládaným podnikům působících v České republice.

#### 6. ANALÝZA NÁKLADŮ DLE DRUHU

Následující tabulka obsahuje nejvýznamnější typy provozních nákladů analyzovaných dle druhu.

2009	Náklady na prodej	Správní náklady	Ostatní provozní výnosy / (náklady)	Celkem
Spotřeba materiálu a energie	(860)	(2 068)	--	(2 928)
Opravy a údržba	(581)	(1 396)	--	(1 977)
Služby související se správou podílů v dceřiných společnostech	(5 422)	(13 040)	--	(18 462)
Náklady na propagaci	(18 156)	(43 661)	--	(61 817)
Právní služby	(4 418)	(10 624)	--	(15 042)
Služby poradců	(1 624)	(3 905)	--	(5 529)
Nevypověditelný operativní leasing	(1 315)	(3 162)	--	(4 477)
Cestovní náklady	(1 370)	(3 294)	--	(4 664)
Telekomunikační náklady	(447)	(1 075)	--	(1 522)
Náklady na reprezentaci	(695)	(1 673)	--	(2 368)
Účetní, personální a administrativní služby	(17 420)	(41 891)	--	(59 311)
IT služby	(7 251)	(17 436)	--	(24 687)
Ostatní služby	(7 799)	(18 757)	--	(26 556)
Mzdové náklady včetně odměn členům představenstva	(32 538)	(78 247)	--	(110 785)
Sociální a zdravotní pojištění	(5 067)	(12 186)	--	(17 253)
Odpisy	(2 021)	(4 862)	--	(6 883)
Amortizace	(332)	(799)	--	(1 131)
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení – tvorba/(rozpuštění)	--	--	471	471
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů – tvorba/(rozpuštění)	--	--	65	65
Zisk/(ztráta) z vyřazení pozemků, budov a zařízení	--	--	(3 460)	(3 460)

Pojištění	--	(1 906)	--	(1 906)
Ostatní náklady	--	(7 121)	(282)	(7 403)
Ostatní výnosy	--	--	5 939	5 939
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>(107 316)</b>	<b>(267 103)</b>	<b>2 733</b>	<b>(317 686)</b>
Výnosy				243 681
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>				<b>(128 005)</b>

2008	Náklady na prodej	Správní náklady	Ostatní provozní výnosy / (náklady)	Celkem
Spotřeba materiálu a energie	(6 189)	(16 204)	--	(22 393)
Opravy a údržba	(338)	(1 372)	--	(1 710)
Služby související se správou podílů v dceřiných společnostech	(1 429)	(9 543)	--	(10 972)
Náklady na propagaci	(81 928)	--	--	(81 928)
Právní služby	(6 716)	(9 261)	--	(15 977)
Služby poradců	(3 304)	(10 458)	--	(13 762)
Nevypověditelný operativní leasing	(2 440)	(14 284)	--	(16 724)
Cestovní náklady	(1 167)	(3 929)	--	(5 096)
Telekomunikační náklady	(1 211)	(3 058)	--	(4 269)
Náklady na reprezentaci	(764)	(4 631)	--	(5 395)
Účetní, personální a administrativní služby	(25 655)	(65 490)	--	(91 145)
IT služby	(2 605)	(17 203)	--	(19 808)
Ostatní služby	(15 327)	(17 948)	--	(33 275)
Mzdové náklady včetně odměn členům statutárních a dozorčích orgánů	(36 656)	(85 092)	--	(121 748)
Sociální a zdravotní pojištění	(9 184)	(9 129)	--	(18 313)
Odpisy	(3 019)	(3 920)	--	(6 939)
Amortizace	(1 819)	(6 779)	--	(8 598)
Vyřazení nehmotného majetku	--	(34 206)	--	(34 206)
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení – (tvorba)/rozpuštění	--	--	68	68
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů – (tvorba)/rozpuštění	--	--	60	60
Zisk/(ztráta) z vyřazení pozemků, budov a zařízení	--	--	214	214
Pojištění	(549)	--	(1 687)	(2 236)
Ostatní náklady	(469)	(1 129)	(26 949)	(28 547)
Ostatní výnosy	--	--	1 324	1 324
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>(200 769)</b>	<b>(313 636)</b>	<b>(26 970)</b>	<b>(541 375)</b>
Výnosy				397 665
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>				<b>(143 710)</b>

## 7. FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

2009

2008



<b>Finanční výnosy</b>		
Úrokové výnosy:		
– ostatní úvěry a pohledávky	522 634	567 463
– vklady u bank	20 556	66 581
Příjem z dividend*	151 562	3 951 209
Čistý výnos z prodeje podílů v dceřiných společnostech	--	330 965
Příjmy z pohledávek za UNIPETROL TRADE a.s.	54 075	--
Ostatní finanční výnosy	6 166	9 353
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>754 993</b>	<b>4 925 571</b>
<b>Finanční náklady</b>		
Úrokové náklady:		
– bankovní úvěry a jiné zdroje financování	(303 299)	(322 689)
– finanční leasing	(8)	(14)
<b>Výpůjční náklady účtované do výkazu zisku a ztráty</b>	<b>(303 307)</b>	<b>(322 703)</b>
Čisté kurzové ztráty	(1 770)	(923)
Ostatní finanční náklady	(8 384)	(6 939)
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>(313 461)</b>	<b>(330 565)</b>
<b>Čisté finanční výnosy celkem</b>	<b>441 532</b>	<b>4 595 006</b>

\* Informace o přijatých dividendách je obsažena v bodech 13, 14 a 15.

## 8. OSOBNÍ NÁKLADY

Počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 2009 a 2008:

31. 12. 2009	Průměrný počet zaměstnanců (ekvivalent plného úvazku)	Počet zaměstnanců ke konci roku	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Náklady týkající se plánu definovaných požitků	Sociální náklady
Zaměstnanci	21	20	61 084	11 625	517	650
Vedoucí osoby	4	5	41 085	3 585	76	212
<b>Celkem</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>102 169</b>	<b>15 210</b>	<b>593</b>	<b>862</b>

V roce 2009 byly členům představenstva vyplaceny odměny ve výši 2 874 tis. Kč (2008: 2 815 tis. Kč). Odměny vyplacené členům dozorčí rady dosáhly výše 5 684 tis. Kč (2008: 6 527 tis. Kč). Související náklady na sociální a zdravotní pojištění činily 587 tis. Kč v roce 2009 (2008: 642 tis. Kč).

V roce 2009 byly členům výboru pro audit vyplaceny odměny ve výši 57 tis. Kč (2008: 0 Kč)

31. 12. 2008	Průměrný počet zaměstnanců (ekvivalent plného úvazku)	Počet zaměstnanců ke konci roku	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Náklady týkající se plánu definovaných požitků	Sociální náklady
Zaměstnanci	29	29	79 826	13 974	356	358
Vedoucí osoby	3	5	32 580	2 020	110	853
<b>Celkem</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>112 406</b>	<b>15 994</b>	<b>466</b>	<b>1 211</b>

## 9. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
Splatná daň – Česká republika	48 153	23 149
Odložená daň	3 510	-
<b>Daň z příjmu</b>	<b>51 663</b>	<b>23 149</b>

Tuzemská daň z příjmu je vypočítána na základě českých právních předpisů sazbou 20 % v roce 2009 (2008: 21 %) z předpokládaného zdanitelného příjmu za rok. Odložená daň je vypočítána na základě schválených sazeb pro rok 2010 a pro další roky, tj. 19 %.

Následující tabulka uvádí odsouhlasení mezi výší daně z příjmů a účetním ziskem:

		2009		2008
Zisk za účetní období		261 864		4 428 147
Daň z příjmů		(51 663)		(23 149)
Zisk před zdaněním		313 527		4 451 296
Daň z příjmů vypočtená za použití tuzemské daňové sazby	(20) %	(62 706)	(21) %	(934 772)
Účinek zdanění zahraničními sazbami	--	--	0 %	30
Daňově neuznatelné náklady	(3,7) %	(11 712)	(4,6) %	(203 649)
Výnosy osvobozené od daně	9,7 %	30 320	24,3 %	1 081 405
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	--	--	0,8 %	34 219
Změna v neuznaných dočasných rozdílech	(0,9) %	(2 690)	0 %	(382)
Daňové sankce	0 %	(55)	--	--
Opravy minulých let	(1,5) %	(4 820)	--	--
<b>Daň z příjmů</b>	<b>(16,5) %</b>	<b>(51 663)</b>	<b>(0,5) %</b>	<b>(23 149)</b>

## 10. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky	Dopravní prostředky a zařízení	Ostatní	Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	<b>354 949</b>	<b>30 750</b>	<b>151</b>	<b>2 754</b>	<b>388 604</b>
Přírůstky	20	8 223	3 837	12	12 092
Úbytky	(6)	(3 971)	--	--	(3 977)
Převod z investic do nemovitostí	5 349	--	--	--	5 349
Převod na investice do nemovitostí	(369)	--	--	--	(369)
Reklasifikace	--	1 707	--	(2 007)	(300)
Ostatní	--	359	--	--	359
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>359 943</b>	<b>37 068</b>	<b>3 988</b>	<b>759</b>	<b>401 758</b>
Přírůstky	5 840	1 408	--	832	8 080
Úbytky	(2 448)	(13 977)	(3 837)	(467)	(20 729)
Převod z investic do nemovitostí	846	--	--	--	846
Převod na investice do nemovitostí	(643)	--	--	--	(643)
Ostatní	1 560	--	--	--	1 560
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>365 098</b>	<b>24 499</b>	<b>151</b>	<b>1 124</b>	<b>390 872</b>
<b>Odpisy</b>					
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	--	<b>11 885</b>	--	--	<b>11 885</b>
Odpisy za rok	--	6 934	5	--	6 939
Úbytky	--	(2 338)	--	--	(2 338)
Ostatní	--	345	--	--	345

Stav k 31. 12. 2008	--	16 826	5	--	16 831
Odpisy za rok	--	6 870	13	--	6 883
Úbytky	--	(4 375)	(18)	--	(4 393)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	--	<b>19 321</b>	--	--	<b>19 321</b>
<b>Ztráty ze snížení hodnoty</b>					
Stav k 1. 1. 2008	--	--	--	466	466
Stav k 31. 12. 2008	--	--	--	466	466
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	--	--	--	(466)	(466)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	--	--	--	--	--
<b>Účetní hodnota k 1. 1. 2008</b>	<b>354 949</b>	<b>18 865</b>	<b>151</b>	<b>2 288</b>	<b>376 253</b>
<b>Účetní hodnota k 31. 12. 2008</b>	<b>359 943</b>	<b>20 242</b>	<b>3 983</b>	<b>293</b>	<b>384 461</b>
<b>Účetní hodnota k 31. 12. 2009</b>	<b>365 098</b>	<b>5 178</b>	<b>151</b>	<b>1 124</b>	<b>371 551</b>

## 11. NEHMOTNÝ MAJETEK

	Software	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
<b>Požizovací cena</b>			
Stav k 1. 1. 2008	11 375	50 982	62 357
Přírůstky	1 935	--	1 935
Úbytky	--	(42 100)	(42 100)
Reklasifikace	300	--	300
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>13 610</b>	<b>8 882</b>	<b>22 492</b>
Přírůstky	--	4 308	4 308
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>13 610</b>	<b>13 190</b>	<b>26 800</b>
<b>Amortizace</b>			
Stav k 1. 1. 2008	11 176	8 183	19 359
Odpisy za rok	452	8 145	8 597
Úbytky	--	(7 894)	(7 894)
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>11 628</b>	<b>8 434</b>	<b>20 062</b>
Odpisy za rok	620	511	1 131
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>12 248</b>	<b>8 945</b>	<b>21 193</b>
<b>Ztráty ze snížení hodnoty</b>			
Stav k 1. 1. 2008	--	73	73
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	--	(68)	(68)
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	--	<b>5</b>	<b>5</b>
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	--	(5)	(5)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	--	--	--
<b>Účetní hodnota k 1. 1. 2008</b>	<b>199</b>	<b>42 726</b>	<b>42 925</b>
<b>Účetní hodnota k 31. 12. 2008</b>	<b>1 982</b>	<b>443</b>	<b>2 425</b>
<b>Účetní hodnota k 31. 12. 2009</b>	<b>1 362</b>	<b>4 245</b>	<b>5 607</b>

V roce 2008 Společnost odepsala nepoužité SAP licence v hodnotě 42 100 tis. Kč.

## 12. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2009 zahrnovaly pozemky vlastněné Společností a pronajímané třetím stranám. Změny, které proběhly během roku 2009 jsou zachyceny v následující tabulce:

	Stav k 31. 12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Převod z pozemků, budov a zařízení	Převod do pozemků, budov a zařízení	Stav k 31. 12. 2009
Pozemky	160 057	4 214	(1 441)	643	(846)	162 627

Příjem z pronájmu činil 20 494 tis. Kč v roce 2009 (2008: 25 230 tis. Kč). Provozní náklady související s investicemi do nemovitostí jsou ve výši 1 301 tis. Kč (2008: 1 224 tis. Kč).

Budoucí výnosy z pronájmu jsou následující:

	Méně než rok	1-5 let
Budoucí výnosy z pronájmu celkem	20 697	89 190

### 13. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH POD ROZHODUJÍCÍM VLIVEM A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích k 31. prosinci 2009 činily:

Název společnosti	Sídlo	Požizovací cena	Vlastnický podíl v %	Ztráta ze snížení hodnoty	Účetní hodnota	Výnosy z dividend za období
<b>Společnosti pod rozhodujícím vlivem</b>						
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	--
<b>Společné podniky</b>						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3 872 299	51,225	--	3 872 299	150 082
Butadien Kralupy a. s.	Kralupy	85 694	51,00	--	85 694	--
<b>Celkem</b>		<b>16 554 647</b>	<b>--</b>	<b>2 279 930</b>	<b>14 274 717</b>	<b>150 082</b>

\*) 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.

Výnos z dividend za rok 2009 zahrnoval dividendy ze společnosti PETROTRANS s.r.o 230 tis. Kč, ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. 150 082 tis. Kč, Celio, a.s. 1 000 tis. Kč, Polymer Institute Brno s.r.o. 45 tis. Kč a UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. 205 tis. Kč.

Podíly ve společnostech pod rozhodujícím vlivem a společných podnicích k 31. prosinci 2008 činily:

Název společnosti	Sídlo	Požizovací cena	Vlastnický podíl v %	Ztráta ze snížení hodnoty	Účetní hodnota	Výnosy z dividend za období
<b>Společnosti pod rozhodujícím vlivem</b>						
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	7 360 335	100,00	--	7 360 335	3 750 000
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	435 943	91,77	--	435 943	--
<b>Společné podniky</b>						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3 872 299	51,225	--	3 872 299	188 244
Butadien Kralupy a. s.	Kralupy	85 694	51,00	--	85 694	--
<b>Celkem</b>		<b>16 445 201</b>	<b>--</b>	<b>2 279 930</b>	<b>14 165 271</b>	<b>3 938 244</b>

\*) 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.

---

### ***Nákup podílu ve společnosti PARAMO, a.s.***

29. srpna 2008 UNIPETROL, a.s. a Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna podepsali dohodu o prodeji podílu, na jejímž základě UNIPETROL, a.s., jakožto kupující strana, získal od PKN Orlen, jakožto strany prodávající, 49 660 ks akcií společnosti PARAMO, a.s. Toto množství představuje 3,73 procentní podíl na registrovaném základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti PARAMO, a.s. Nákupní cena podílu činila 47 400 470 Kč. Převod tohoto podílu je účinný od 5. září 2008.

Společnost, jakožto vlastník 91,77% podílu na registrovaném majetku a hlasovacích právech ve společnosti PARAMO, a.s., provedla squeeze out (tj. zákonné vytěsnění minoritních akcionářů) dle § 183i Obchodního zákoníku. Tím se stala jediným vlastníkem společnosti PARAMO, a.s. UNIPETROL, a.s. je povinen splnit všechna související zákonná ustanovení a nabídnul akcionářům společnosti PARAMO, a.s. finanční vyrovnání – činilo 977 Kč za akcii, což odpovídá částce 106 965 868 Kč za odkup celého vykupovaného podílu.

Částka nabízená za akcii byla stanovena na základě hodnotící zprávy připravené společností American Appraisal s.r.o. Záměr provést squeeze out za výše uvedených podmínek byl schválen dozorčí radou a představenstvem společnosti UNIPETROL, a.s. Uskutečnění této transakce za výše uvedených podmínek bylo podmíněno zejména udělením předchozího souhlasu České národní banky se zdůvodněním výše protiplnění a přijetím usnesení mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. o přechodu všech ostatních akcií společnosti PARAMO, a.s. na společnost UNIPETROL, a.s.

Od 28. listopadu 2008 je účinné rozhodnutí České národní banky schvalující výši finančního protiplnění.

Na mimořádné valné hromadě společnosti PARAMO, a.s., jež se konala 6. ledna 2009 bylo rozhodnuto o převodu všech zbývajících akcií této společnosti na UNIPETROL, a.s. Společnost UNIPETROL, a.s. po splnění všech podmínek stanovených příslušnými právními předpisy poskytl ostatním akcionářům společnosti PARAMO, a.s., případně zástavním věřitelům, bude-li prokázán vznik zástavního práva k akciím ostatních akcionářů společnosti PARAMO, a.s., peněžité protiplnění ve výši 977 Kč za jednu akcii společnosti PARAMO, a.s. Dne 4. února 2009 bylo v Obchodním rejstříku zveřejněno rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. ze 6. ledna 2009 o převodu všech zbývajících akcií této společnosti na UNIPETROL, a.s. 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 squeeze-outem (vytěsněním minoritních akcionářů) podalo několik z těchto akcionářů stížnost k okresnímu soudu v Hradci Králové a požadovali přezkoumání oprávněnosti rozhodnutí ve smyslu Obchodního zákoníku. 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 na 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.

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.

## 14. OSTATNÍ FINANČNÍ INVESTICE

Ostatní finanční investice k 31. 12. 2009:

Název společnosti	Sídlo	Požizovací 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	205
UNIPETROL Slovensko s.r.o.*	Bratislava	95	13,04	95	--
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	780,8	0,63	780,8	230
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1	954	45
<b>Celkem</b>		<b>4 151</b>		<b>4 151</b>	<b>480</b>

\* do 13. října 2009 UNIRAF SLOVENSKO s.r.o.

Ostatní finanční investice k 31. 12. 2008:

Název společnosti	Sídlo	Požizovací 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	149
UNIRAF Slovensko s.r.o.	Bratislava	95	13,04	95	11 514
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	780,8	0,63	780,8	228
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1	954	74
<b>Celkem</b>		<b>4 151</b>		<b>4 151</b>	<b>11 965</b>

## 15. MAJETEK URČENÝ K PRODEJI

K 31. prosinci 2009 vlastní Společnost 20 akcií ve společnosti CELIO a.s. v nominální hodnotě 1 000 tis. Kč. Investice Společnosti v CELIO a.s. je klasifikována jako „Majetek držený k prodeji“, vzhledem k tomu, že jeho hodnota bude realizována prodejem spíše než jeho průběžným užíváním. Vedení Společnosti odsouhlasilo plánovaný prodej tohoto aktiva. Účetní hodnota této investice je ve výši 1 093 tis. Kč (2008: 1 093 tis. Kč). Prodej společnosti je očekáván v dubnu 2010.

K 31. prosinci 2009 činí příjmy z přijatých dividend 1 000 tis. Kč (2008: 1 000 tis. Kč).

## 16. DLOUHODOBÉ PŮJČKY SPOLEČNOSTEM POD ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Společnost poskytuje společně UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o. a BUTADIEN KRALUPY a.s. dlouhodobé půjčky v hodnotě 2 963 304 tis. Kč k 31. prosinci 2009. Úrokové sazby jsou vázány na 3M a 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 úročena 9,97 % p.a. a reálná hodnota byla k 31. prosinci 2009 2 626 125 tis. Kč. Nominální hodnota půjčky je 2 139 218 tis. Kč. Části dlouhodobých půjček splatné do jednoho roku jsou vykazované jako krátkodobé půjčky ovládaným společností (viz bod 19).

Změna stavu dlouhodobých půjček společností pod rozhodujícím vlivem:

	2009	2008
--	------	------

<b>Stav na začátku roku</b>	<b>3 006 223</b>	<b>3 070 718</b>
Poskytnuté půjčky	319 406	215 069
Preúčtování krátkodobých půjček společností pod rozhodujícím vlivem	(362 325)	(279 564)
<b>Stav ke konci roku</b>	<b>2 963 304</b>	<b>3 006 223</b>

## 17. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY ZA SPOLEČNOSTMI POD ROZHODUJÍCÍM VLVEM

Dlouhodobé pohledávky za ovládanými společnostmi zahrnují zálohu na karty Benzina ve výši 168 tis. Kč a pohledávku za UNIPETROL TRADE a.s., kterou společnost získala v roce 2001 od společnosti Credit Lyonnais bank Praha, a.s. a Credit Lyonnais bank Slovakia, a.s. Pohledávka je splatná ve splátkách, z nichž poslední je splatná 31. prosince 2017. Pohledávka je denominována v Kč. Účetní hodnota této pohledávky k 31. prosinci 2009 činí 73 396 tis. Kč (2008: 84 556 tis. Kč). Nominální hodnota této pohledávky je k 31. prosinci 2009 činí 263 000 tis. Kč (2008: 303 000 tis. Kč) a krátkodobá část je 40 000 tis. Kč (2008: 75 000 tis. Kč).

## 18. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	<b>31. 12. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	243 058	503 633
Ostatní pohledávky	163 687	180 115
Ztráty ze snížení hodnoty	(131 520)	(131 585)
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>275 225</b>	<b>552 163</b>

Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota pohledávek z obchodních vztahů odpovídá jejich reálné hodnotě.

Následující tabulka uvádí pohledávky z obchodních vztahů v členění dle měny, ve které jsou denominovány (v tis. Kč):

Denominovány v	<b>31. 12. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
CZK	274 412	534 033
EUR	811	15 726
USD	2	679
Ostatní měny	--	1 725
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>275 225</b>	<b>552 163</b>

Průměrná doba splatnosti pohledávek z prodeje zboží je 35 dnů. Není účtován žádný úrok z pohledávek z obchodního styku po dobu prvních 3 dnů po splatnosti. Poté se úroky počítají s použitím aktuálních čtrnáctidenních REPO sazeb nebo šestiměsíčních sazeb EURIBOR. Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek.

Změny v opravných položkách k pochybným pohledávkám:

	<b>31. 12. 2009</b>	<b>31. 12. 2008</b>
<b>Stav na začátku období</b>	<b>131 585</b>	<b>131 645</b>
Snížení	(65)	(60)
<b>Stav na konci období</b>	<b>131 520</b>	<b>131 585</b>

Při určování návratnosti pohledávky z obchodních vztahů Společnost zohledňuje jakékoliv změny v kreditní kvalitě dlužníka od data vzniku pohledávky do data vykázání. Vedení tudíž nepovažuje za nutné vytváření dalších opravných položek k úvěrovému riziku přesahujících opravné položky.

Věková struktura pohledávek po splatnosti, bez snížení hodnoty:

Pohledávky z obchodních vztahů bez snížení hodnoty	31. 12. 2009	31. 12. 2008
60-90 dní	--	15
90-180 dní	--	178
180+ dní	--	40
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>233</b>

## 19. KRÁTKODOBÉ PŮJČKY SPOLEČNOSTEM POD ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Společnost poskytla půjčky společnostem UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o., PARAMO, a.s., UNIPETROL TRADE a.s., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. a BUTADIEN KRALUPY a.s.

Následující tabulka uvádí poskytnuté půjčky k 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Cash pooling	1 402 198	2 794 553
Provozní půjčky	6 878 136	6 897 109
<b>Celkem</b>	<b>8 280 334</b>	<b>9 691 662</b>

Pohyby v provozních půjčkách byly následující:

Zůstatek k 1. 1. 2009	6 897 109
Poskytnuté půjčky	3 115 143
Splátky	(3 496 441)
Převod z dlouhodobých půjček	362 325
<b>Zůstatek k 31. 12. 2009</b>	<b>6 878 136</b>

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 (viz bod 16). Krátkodobé půjčky ovládaným společností nejsou zajištěny. Krátkodobé půjčky ovládaným společností zahrnují k 31. prosinci 2009 část dlouhodobých půjček splatných do jednoho roku ve výši 425 334 tis. Kč (31. prosince 2008 – 467 364 tis. Kč).

Měnová analýza půjček je následující (v tis. Kč):

Denominováno v	31. 12. 2009	31. 12. 2008
CZK	8 258 150	9 592 949
EUR	12 311	94 221
USD	9 873	4 492
<b>Krátkodobé půjčky celkem</b>	<b>8 280 334</b>	<b>9 691 662</b>

## 20. KRÁTKODOBÉ PŮJČKY OSTATNÍM SPŘÍZNĚNÝM SPOLEČNOSTEM

V roce 2009 Společnost poskytla krátkodobou půjčku spřízněné společnosti SPOLANA a.s. v nominální hodnotě 250 214 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 300 031 tis. Kč). Úroková sazba je stanovena na základě odpovídajících mezibankovních sazeb a reálná hodnota půjčky odpovídá její účetní hodnotě. Záruku na celou nominální hodnotu půjčky poskytla společnost Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna.



## 21. ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů vychází z budoucích daňových výhod a výdajů souvisejících s rozdíly mezi daňovým základem aktiv a závazků a hodnotami vykazovanými v účetní závěrce. Výpočet odložené daně byl proveden s použitím sazby jejíž platnost se očekává v obdobích, kdy je konkrétní pohledávka uplatněna nebo závazek vyrovnán (tj. 19 % v roce 2010 a později).

Změna stavu čisté odložené daně Společnosti za rok 2009 byla následující:

	2009
<b>K 1. 1. 2009</b>	--
Daň účtovaná do výkazu zisku a ztráty	3 510
<b>K 31. 12. 2009</b>	<b>(3 510)</b>

Změna stavu odložených daňových pohledávek a závazků zaúčtovaných společností v průběhu účetního období byla následující:

Odložené daňové závazky	1. 1. 2009	Změny účtované do hospodářského výsledku	31. 12. 2009
Pozemky, budovy a zařízení	(1 155)	(3 713)	(4 868)
Finanční nájem	(5)	(9)	(14)
<b>Odložené daňové závazky celkem</b>	<b>(1 160)</b>	<b>(3 722)</b>	<b>(4 882)</b>

Odložené daňové pohledávky	1. 1. 2009	Změny účtované do hospodářského výsledku	31. 12. 2009
Ostatní	1 160	212	1 372
<b>Odložené daňové závazky celkem</b>	<b>1 160</b>	<b>212</b>	<b>1 372</b>

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky z daní z příjmu jsou vzájemně započteny (kompenzovány) tehdy, jestliže existuje právo započtení (kompenzace) splatných daňových pohledávek a splatných daňových závazků, a jestliže se vztahují k daním z příjmů vybíraným stejným daňovým úřadem.

## 22. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Peníze v pokladně	61	66
Peníze na bankovních účtech	253 815	19 592
<b>Celkem</b>	<b>253 876</b>	<b>19 658</b>

Účetní hodnota těchto aktiv v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

Následující tabulka uvádí peníze a peněžní ekvivalenty v členění dle měny, ve které jsou denominovány (v tis. Kč):

Denominováno v	31. 12. 2009	31. 12. 2008
CZK	211 791	7 178
EUR	36 161	10 085
USD	5 924	2 395
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>253 876</b>	<b>19 658</b>

## 23. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál mateřské společnosti k 31. prosinci 2009 činil 18 133 476 tis. Kč (2008: 18 133 476 tis. Kč). Tvoří jej 181 334 764 ks (2008: 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.

## 24. 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 k 31. prosinci 2009 je 1 612 772 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 1 391 365 tis. Kč).

## 25. NEROZDĚLENÝ ZISK A DIVIDENDY

Řádná Valná hromada společnosti UNIPETROL, a.s. konaná dne 24. června 2009 rozhodla o rozdělení zisku za rok 2008, který činil 4 428 147 tis. Kč. Ve shodě se článkem 26 (1) Stanov společnosti bylo rozhodnuto následovně, 221 407 tis. Kč bylo přiděleno do rezervního fondu a 4 206 740 tis. Kč na účet nerozděleného zisku z předešlých let.

Rozhodnutí o rozdělení zisku za rok 2009 bude učiněno na Valné hromadě, jež se bude konat v květnu/červnu roku 2010.

## 26. DLOUHODOBÉ PŮJČKY A ÚVĚRY

Dlouhodobé úročené úvěry a jiné zdroje financování k 31. prosinci 2009:

Věřitel	Měna	Stav k 31. 12. 2009	Reálná hodnota k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008	Reálná hodnota k 31. 12. 2008	Efektivní úroková sazba	Druh zajištění
Dlouhodobé dluhopisy	CZK	2 000 000	2 634 838	2 000 000	2 776 760	9,82 %	Nezajištěno
<b>Celkem</b>		<b>2 000 000</b>					

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 2 136 614 tis. Kč (2008: 2 170 593 tis. Kč). 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 2 634 838 tis. Kč. Časově rozlišený úrok, který bude splacen do 31. prosince 2010, je vykazován v krátkodobých úvěrech a půjčkách v bodu 28 a má hodnotu 136 614 tis. Kč (2008: 170 593 tis. Kč).

## 27. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, JINÉ ZÁVAZKY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Závazky z obchodních vztahů	97 569	76 437
Ostatní závazky	62 368	52 396
Sociální zabezpečení a jiné daně	34 422	65 893
<b>Celkem</b>	<b>194 359</b>	<b>194 726</b>

Průměrná doba splatnosti závazků je 30 dnů.

Denominovány v	31. 12. 2009	31. 12. 2008

CZK	188 745	191 610
EUR	3 889	1 189
USD	184	194
Ostatní měny	1 541	1 733
<b>Celkem</b>	<b>194 359</b>	<b>194 726</b>

K 31. prosinci 2009 a k 31. prosinci 2008 Společnost nevykazuje žádné závazky z obchodních vztahů po splatnosti. Vedení společnosti je toho názoru, že účetní hodnota závazků z obchodních vztahů v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

## 28. KRÁTKODOBÉ ÚVĚRY A JINÉ ZDROJE FINANCOVÁNÍ

Krátkodobé půjčky k 31. prosinci 2009:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Bankovní úvěry	18 141	1 725 404
Krátkodobé půjčky od ovládaných společností	294 017	252 657
Krátkodobá část dlouhodobých úvěrů a jiných zdrojů financování	136 614	170 593
<b>Celkem</b>	<b>448 772</b>	<b>2 148 654</b>

K 31. prosinci 2009 měla Společnost bankovní úvěry v objemu 18 141 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)

	CZK	EUR	USD	Celkem
<b>Stav k 1. 1. 2009</b>	<b>1 721 399</b>	<b>2 090</b>	<b>1 915</b>	<b>1 725 404</b>
Přijaté půjčky	6 820 880	25 136	12 005	6 858 021
Časově rozlišené úroky k rozvahovému dni	1 126	4	--	1 130
Splátky	(8 536 731)	(25 442)	(4 214)	(8 566 414)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>6 674</b>	<b>1 788</b>	<b>9 679</b>	<b>18 141</b>

Krátkodobé půjčky od ovládaných společností mají formu cash-poolingu. Během roku 2009 měla Společnost smlouvy o Cash-poolingu s následujícími bankami a dceřinými společnostmi:

Banky: CITIBANK a.s., ING, Bank N.V., organizační složka a Česká spořitelna, a.s., Commerzbank AG, HSBC Bank Plc, Calyon Bank Česká republika, a.s., ABN AMBRO N.V.

Ovládané společnosti: UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o., PARAMO, a.s., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL TRADE a.s., PETROTRANS, s.r.o. a UNIPETROL SERVICES, s.r.o.

Hotovost na bankovních účtech výše zmíněných bank je čerpána Společností a ovládanými společnostmi uvedenými výše. Smlouva umožňuje poskytnutí bankovního čerpání ve výši 1 000 000 tis. Kč až 1 500 000 tis. Kč u každé z bank. Úrokové výnosy/náklady jsou počítány z čerpané částky a následně rozděleny mezi zúčastněné strany. Závazek z cash-poolingových bankovních půjček je k 31. prosinci 2009 ve výši 18 141 tis. Kč (2008: 1 725 404 Kč) a cash-poolingový závazek vůči ovládaným společnostem je 294 017 tis. Kč (2008: 252 657 tis. Kč).

## 29. 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. 2009	31. 12. 2008
Do 1 roku	4 776	17 237
Od 1 roku do 5 let	19 104	73 924
Více než 5 let	19 104	92 334
<b>Celkem</b>	<b>42 984</b>	<b>183 495</b>

Splátky účtované do nákladů:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Nevypověditelný operativní leasing	4 477	16 724
Vypověditelný operativní leasing	648	486
<b>Celkem</b>	<b>5 125</b>	<b>17 210</b>

### 30. 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 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 vychází z předpokladu, že k prodeji stanovených pozemků dojde po vyřešení všech administrativních, provozních a právních podmínek souvisejících s rozdělením částí průmyslové zóny 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 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:

- (i) 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.

- (ii) 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 KAUČUK, a.s. za údajný kartel v oblasti emulzního styren butadienového kaučuku („ESBR“). Společnosti UNIPETROL, a.s. a její tehdejší dceřiné společnosti KAUČUK, a.s. byla uložena společně a nerozdílně pokuta ve výši 17,5 miliónu EUR, kterou obě společnosti Evropské komisi uhradily. UNIPETROL, a.s. a KAUČUK, a.s. 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. Žalovaná částka nebyla prozatím stanovena. UNIPETROL, a.s. vznesl v řízení námitku nepřislušnosti anglického soudu. O námitce prozatím nebylo rozhodnuto.

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

### 31. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

#### *Konečná ovládající osoba*

Během roku 2009 a 2008 byla většina akcií Společnosti vlastněna společností POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (62,99 %).

	31. 12. 2009			
	PKN Orlen	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem Společnosti	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen	Ostatní spřízněné osoby
Krátkodobé pohledávky	4	8 424 262	250 213	--
Krátkodobé závazky včetně úvěrů	2 148	308 564	--	--
Dlouhodobé pohledávky	--	2 963 304	--	--
Náklady	13 682	111 901	18	--
Výnosy	10	220 164	90	--
Nákup finančních aktiv	4 308	446	--	--
Prodej pozemků, budov a zařízení	--	8 086	--	--
Příjem z dividend	--	150 562	--	1 000
Finanční výnosy a náklady	--	509 137	7 703	--

	31. 12. 2008			
	PKN Orlen	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem Společnosti	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen	Ostatní spřízněné osoby
Krátkodobé pohledávky	182	10 094 601	300 047	--
Krátkodobé závazky včetně úvěrů	1 228	262 530	7	--
Dlouhodobé pohledávky	--	3 090 779	--	--
Náklady	3 660	121 821	65	--
Výnosy	383	371 177	160	--
Nákup finančních aktiv	47 403	--	--	--
Nákup pozemků, budov a zařízení	--	1 276	--	--
Příjem z dividend	--	3 950 209	--	1 000
Výnosy z úroků	--	549 728	11 354	--
Ostatní finanční výnosy	--	3 029	--	--
Vyplacené dividendy	2 016 098	--	--	--

Informace o odměnách členům vedení jsou uvedeny v bodu 8.

### 32. FINANČNÍ INSTRUMENTY

#### **Řízení kapitálu**

Společnost řídí svůj kapitál tak, aby zajistila časově neomezené trvání všech společností ve skupině Unipetrol a zároveň maximalizovala výnos akcionářů pomocí optimalizace rovnováhy cizího a vlastního kapitálu. Strategie řízení rizik zůstává stejná od roku 2007.

Kapitálová struktura Společnosti se skládá z dluhu zahrnujícího půjčky uvedené v bodě 26 a 28, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastního kapitálu, který náleží vlastníků kapitálu mateřské společnosti a skládá se ze základního kapitálu, rezerv a nerozděleného zisku jak je uvedeno v bodech 23, 24 a 25.

K datu účetní závěrky byl čistý poměr dluhu k vlastnímu kapitálu následující:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dluh (i)	2 448 772	4 148 740
Peníze a peněžní ekvivalenty	253 876	19 658
<b>Čistý dluh</b>	<b>2 194 896</b>	<b>4 129 082</b>
<b>Vlastní kapitál (ii)</b>	<b>24 247 409</b>	<b>23 985 545</b>
<b>Čistý podíl dluhu na vlastním kapitálu (v %)</b>	<b>9,05</b>	<b>17,21</b>

(i) Dluh je definován jako dlouhodobé a krátkodobé půjčky, viz bod 26 a 28 a finanční leasing.

(ii) Vlastní kapitál zahrnuje kapitál a rezervy.

## Řízení měnového rizika

Účetní hodnota finančních aktiv a závazků Společnosti denominovaných v zahraniční měně k datu účetní závěrky je následující:

	31. 12. 2009				
	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	73 564	--	--	--	73 564
Poskytnuté úvěry	11 471 668	12 311	9 873	--	11 493 852
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	274 412	811	2	--	275 225
Náklady příštích období	7 898	224	805	240	9 167
Peníze a peněžní ekvivalenty	211 791	36 161	5 924	--	253 876
Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2 000 000)	--	--	--	(2 000 000)
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	(188 745)	(3 889)	(184)	(1 541)	(194 359)
Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	(6 674)	(1 788)	(9 679)	--	(18 141)
Krátkodobé půjčky od dceřiných společností	(294 017)	--	--	--	(294 017)
Krátkodobá část dlouhodobých půjček a úvěrů	(136 614)	--	--	--	(136 614)
<b>Netto vliv</b>	<b>9 413 283</b>	<b>43 830</b>	<b>6 741</b>	<b>(1 301)</b>	<b>9 462 553</b>

	31. 12. 2008				
	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	84 556	--	--	--	84 556
Poskytnuté úvěry	12 899 203	94 221	4 492	--	12 997 916
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	534 033	15 726	679	1 725	552 163
Náklady příštích období	3 735	698	831	526	5 790
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 178	10 085	2 395	--	19 658
Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2 000 000)	--	--	--	(2 000 000)
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	(191 610)	(1 189)	(194)	(1 733)	(194 726)
Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	(1 721 399)	(2 090)	(1 915)	--	(1 725 404)
Krátkodobé půjčky od dceřiných společností	(252 657)	--	--	--	(252 657)
Krátkodobá část dlouhodobých půjček a úvěrů	(170 593)	--	--	--	(170 593)
<b>Netto vliv</b>	<b>9 192 446</b>	<b>117 451</b>	<b>6 288</b>	<b>518</b>	<b>9 316 703</b>

## 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 klíčovými vedoucími zaměstnancům, které představují manažerské posouzení přiměřeně možné změny v kurzech zahraničních měn.

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 10 %. V případě, že dojde ke znehodnocení koruny vůči příslušné měně o stejné procento, bude dopad na zisk a vlastní kapitál přesně opačný.

v tis. Kč	Dopad Kč/USD		Dopad Kč/EUR	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Zisk/Vlastní kapitál	674	545	4 383	11 667

### Úrokové riziko

Společnost přijala úvěrovou politiku, která plně kryje úrokové riziko a 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, 26 a 28). Společnost nemá žádné úročené úvěry, které by používala pro vlastní potřebu.

#### 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 manažerům 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, platilo by následující:

- zisk za rok končící 31. prosincem 2009 by se snížil/zvýšil o 42 849 tis. Kč (2008: snížení/zvýšení o 41 788 tis. Kč). Tento fakt souvisí s rizikem, kterému je Společnost vystavena ve vztahu k úrokovým sazbám na úvěry s proměnlivou úrokovou sazbou.

Citlivost Skupiny na úrokové sazby se v běžném období snížila zejména v důsledku splátek úvěrů. Další informace jsou uvedeny v bodě 28.

#### Profil úvěrových rizik

Profil úvěrového rizika ke konci období je následující:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Pevná úroková sazba</b>		
Finanční majetek	2 611 832	2 662 167
Finanční závazky	2 330 973	2 367 793
<b>Variabilní úroková sazba</b>		
Finanční majetek	8 882 020	10 335 749
Finanční závazky	312 158	1 978 061

### Úvěrové riziko

Společnost má stanovenou úvěrovou politiku a úvěrové riziko je průběžně monitorováno. Půjčky poskytnuté dceřiným společnostem (body 16 a 28) a pohledávky (body 17 a 18) převážně obsahují částky splatné od společností ve skupině. Společnost nepožaduje záruky



na tyto finanční aktiva. K rozvahovému dni byla společnost vystavena významné koncentraci úvěrového rizika popsaného v bodech 16 a 19. Vedení společnosti monitoruje nejvýznamnější dlužníky a posuzuje jejich bonitu. Maximální míru úvěrového rizika představuje účetní hodnota jednotlivých finančních aktiv vykázaných v rozvaze.

Účetní hodnotu finančních aktiv představuje maximální kreditní riziko. Maximální úvěrové riziko za reportovaná období jsou následující:

	Bod	Účetní hodnota	
		31. 12. 2009	31. 12. 2008
Finanční aktiva určená k prodeji	15	1 093	1 093
Úvěry a půjčky	16, 17, 18, 19, 20	11 842 641	13 634 635
Peníze a peněžní ekvivalenty	22	253 876	19 658
<b>Celkem</b>		<b>12 097 610</b>	<b>13 655 386</b>

Maximální vliv pro úvěrové riziko u úvěrů a pohledávek k datu vykazování podle geografických segmentů je následující:

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Zajištěné	Nezajištěné	Zajištěné	Nezajištěné
Česká republika	456 694	11 385 883	506 511	13 127 425
Evropská unie	--	64	--	699
<b>Celkem</b>	<b>456 694</b>	<b>11 385 947</b>	<b>506 511</b>	<b>13 128 124</b>

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 za reportovaná období:

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Hodnota bruto	Opravná položka	Hodnota bruto	Opravná položka
Před splatností	11 842 626	--	13 634 402	--
Po splatnosti 0-30 dnů	15	--	--	--
Po splatnosti 30-180 dnů	--	--	193	--
Více než 180 dnů	131 520	131 520	131 625	131 585
<b>Celkem</b>	<b>11 974 161</b>	<b>131 520</b>	<b>13 766 220</b>	<b>131 585</b>

## Reálná hodnota

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků společně s účetní hodnotou prezentovanou ve výkazu finanční pozice, jsou následující:

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>Aktiva účtovaná v reálné hodnotě</b>				
Aktiva určená k prodeji	1 093	1 093	1,093	1,093
<b>Celkem</b>	<b>1 093</b>	<b>1 093</b>	<b>1,093</b>	<b>1,093</b>
<b>Aktiva prezentovaná v historické hodnotě</b>				
Úvěry a pohledávky	11 842 641	12 329 548	13,634,635	14,227,298
Peníze a peněžní ekvivalenty	253 876	253 876	19,658	19,658
<b>Celkem</b>	<b>12 096 517</b>	<b>12 583 424</b>	<b>13,654,293</b>	<b>14,246,956</b>
<b>Závazky prezentované v historické hodnotě</b>				
Nezajištěné dluhopisy	2 000 000	2 634 838	2,000,000	2,776,760
Závazky z finančního leasingu	--	--	86	86
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	194 359	194 359	194,726	194,726
Úvěry a půjčky	448 772	448 772	2,148,654	2,148,654
<b>Celkem</b>	<b>2 643 131</b>	<b>3 277 969</b>	<b>4,343,466</b>	<b>5,120,226</b>

## 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.

### 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:

	Celkem	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 rok a déle
<b>31. 12. 2009</b>				
<b>Dlouhodobá aktiva</b>				
Půjčky dceřiným společnostem	2 963 304	--	--	2 963 304
Pohledávky za dceřinými společnostmi	73 564	--	--	73 564
<b>Krátkodobá aktiva</b>				
Obchodní a jiné pohledávky	275 225	275 225	--	--
Půjčky dceřiným společnostem	8 280 334	8 129 956	150 378	--
Půjčky jiným společnostem	250 214	250 214	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	253 876	253 876	--	--
<b>Celkem</b>	<b>12 096 517</b>	<b>8 909 271</b>	<b>150 378</b>	<b>3 036 868</b>
<b>31. 12. 2008</b>				
<b>Dlouhodobá aktiva</b>				
Půjčky dceřiným společnostem	3 006 223	--	--	3 006 223
Pohledávky za dceřinými společnostmi	84 556	--	--	84 556
<b>Krátkodobá aktiva</b>				
Obchodní a jiné pohledávky	552 163	552 163	--	--
Půjčky dceřiným společnostem	9 691 662	9 518 595	173 067	--
Půjčky jiným společnostem	300 031	300 031	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	19 658	19 658	--	--
<b>Celkem</b>	<b>13 654 293</b>	<b>10 390 447</b>	<b>173 067</b>	<b>3 090 779</b>

### Smluvní splatnost nederivátových finančních závazků:

	Celkem	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1 rok a déle
<b>31. 12. 2009</b>				
<b>Dlouhodobá aktiva</b>				
Úvěry a půjčky	2 000 000	--	--	2 000 000
<b>Krátkodobá aktiva</b>				
Obchodní a jiné závazky	194 359	194 359	--	--
Úvěry a půjčky	448 772	312 158	136 614	--
<b>Celkem</b>	<b>2 643 131</b>	<b>506 517</b>	<b>136 614</b>	<b>2 000 000</b>
<b>31. 12. 2008</b>				
<b>Dlouhodobá aktiva</b>				
Úvěry a půjčky	2 000 000	--	--	2 000 000
Závazky z finančního leasingu	86	--	--	86

<b>Krátkodobá aktiva</b>				
Obchodní a jiné závazky	194 726	194 726	--	--
Úvěry a půjčky	2 148 654	1 978 061	170 593	--
<b>Celkem</b>	<b>4 343 466</b>	<b>2 172 787</b>	<b>170 593</b>	<b>2 000 086</b>

### 33. 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:

	Prostředky, které mají být poskytnuty celkem	Využité prostředky k 31. 12. 2009	Nevyužité prostředky k 31. 12. 2009
UNIPETROL, a.s./ areál UNIPETROL RPA, s.r.o.	6 012 000	2 161 480	3 850 520
UNIPETROL, a.s./ areál SYNTHOS Kralupy a.s.	4 244 000	11 922	4 232 078
<b>Celkem</b>	<b>10 256 000</b>	<b>2 173 402</b>	<b>8 082 598</b>

	Prostředky, které mají být poskytnuty celkem	Využité prostředky k 31. 12. 2008	Nevyužité prostředky k 31. 12. 2008
UNIPETROL, a.s./ areál UNIPETROL RPA, s.r.o.	6 012 000	1 992 000	4 020 000
UNIPETROL, a.s./ areál SYNTHOS Kralupy a.s.	4 244 000	11 000	4 233 000
<b>Celkem</b>	<b>10 256 000</b>	<b>2 003 000</b>	<b>8 253 000</b>

### 34. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 24. března 2010 společnosti UNIPETROL, a.s. a Unipetrol RPA, s.r.o., jako prodávající uzavřely smlouvu o prodeji a koupi 50 % akcií společnosti CELIO a.s. se společností TICATANOR s.r.o., založenou za tímto účelem dvěma členy managementu společnosti CELIO a.s., jako kupujícími. V současnosti 10,53 % akcií společnosti CELIO a.s. je ve vlastnictví společnosti UNIPETROL, a.s., 40,53 % akcií je ve vlastnictví společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o. a 48,94 % akcií je ve vlastnictví B.E. Fin S.A. Podle smlouvy bude 10,53 % akcií společnosti CELIO a.s. prodáno společností UNIPETROL, a.s. a 39,47 % akcií bude prodáno společností UNIPETROL RPA, s.r.o. Zbývající 1,06 % akcií v současnosti vlastněných společností UNIPETROL RPA, s.r.o. bude prodáno společností B.E. Fin S.A. Uzavření transakce podléhá schválení valnou hromadou společnosti CELIO a.s. Pokud valná hromada schválí oba transfery, uzavření transakce se bude konat v dubnu 2010, kdy budou prodejní ceny veřejně oznámeny.

Vedení společnosti si není vědomé žádné další události, která nastala po datu účetní závěrky a měla by významný dopad na finanční výkazy k 31. prosinci 2009.

Podpis statutárního orgánu	26. března 2010
Piotr Chelminski Předseda představenstva	Wojciech Ostrowski Místopředseda představenstva

**Výkaz o finanční pozici (konsolidovaný) sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví k 31. prosinci 2009 (v tis. Kč)**

	Bod	31. prosince 2009	31. prosince 2008 (po úpravě)
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	12	35 811 639	36 667 494
Investice do nemovitostí	13	162 627	160 057
Nehmotný majetek	14	1 616 589	1 567 691
Goodwill	15	51 595	51 595
Ostatní finanční investice	16	198 343	203 640
Dlouhodobé pohledávky	17	121 179	145 111
Finanční deriváty	18	0	76 991
Odložená daň	19	99 409	17 399
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>38 061 381</b>	<b>38 889 978</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Zásoby	20	8 598 273	7 211 638
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	21	9 310 024	9 234 316
Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva	22	230 626	435 464
Krátkodobá finanční aktiva držaná do splatnosti	23	359 405	0
Poskytnuté úvěry	24	250 214	300 031
Finanční deriváty	18	137 423	72 172
Pohledávka z titulu daně z příjmů		37 730	567 722
Peníze a peněžní ekvivalenty	25	1 185 721	952 207
Aktiva určená k prodeji	26	78 333	78 333
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>20 187 749</b>	<b>18 851 883</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>58 249 130</b>	<b>57 741 861</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	27	18 133 476	18 133 476
Fondy tvořené ze zisku	28	2 425 274	2 173 616
Ostatní fondy		33 615	35 864
Nerozdělený zisk	29	17 278 971	18 359 613
<b>Vlastní kapitál náležící akcionářům mateřské společnosti</b>		<b>37 871 336</b>	<b>38 702 569</b>
<b>Menšinové podíly</b>		<b>0</b>	<b>210 271</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>37 871 336</b>	<b>38 912 840</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Úvěry a jiné zdroje financování	30	2 012 000	2 084 000
Odložená daň	19	1 714 928	2 131 330
Rezervy	31	355 891	357 756
Závazky z finančního leasingu	32	19 363	36 356
Ostatní dlouhodobé závazky	33	165 033	220 089
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>4 267 215</b>	<b>4 829 531</b>

**Krátkodobé závazky**

Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	34	14 595 230	11 659 905
Krátkodobá část úvěrů a jiných zdrojů financování	30	208 769	243 176
Krátkodobé bankovní úvěry	35	140 068	1 749 553
Závazky z finančního leasingu	32	17 417	92 596
Finanční deriváty	18	307	0
Rezervy	31	1 106 768	205 905
Daňové závazky		42 020	48 355
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>16 110 579</b>	<b>13 999 490</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>20 377 794</b>	<b>18 829 021</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>58 249 130</b>	<b>57 741 861</b>

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 153 až 200.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví rok končící 31. prosincem 2009 (v tis. Kč)**

	Bod	2009	2008
Výnosy	4	67 386 500	98 143 951
Náklady na prodej		<u>(65 229 622)</u>	<u>(93 470 658)</u>
<b>Hrubý zisk</b>		<b><u>2 156 878</u></b>	<b><u>4 673 293</u></b>
Ostatní výnosy		1 777 088	938 472
Odbytové náklady		(2 025 040)	(2 274 478)
Správní náklady		(1 342 875)	(1 662 195)
Ostatní náklady		<u>(1 219 776)</u>	<u>(672 473)</u>
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>	7	<b><u>(653 725)</u></b>	<b><u>1 002 619</u></b>
Finanční výnosy		97 918	222 823
Finanční náklady		<u>(661 925)</u>	<u>(1 204 305)</u>
<b>Čisté finanční výnosy</b>	8	<b><u>(564 007)</u></b>	<b><u>(981 482)</u></b>
<b>Zisk / (ztráta) před zdaněním</b>		<b>(1 217 732)</b>	<b>21 137</b>
Daň z příjmu	10	372 458	44 554
<b>Zisk / (ztráta) za účetní období</b>		<b><u>(845 274)</u></b>	<b><u>65 691</u></b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
Kurzové rozdíly z konsolidace zahraničních společností		(5 778)	18 776
Úpravy hodnoty investice do nemovitostí		3 529	213
Ostatní transakce		11 311	3 145
<b>Ostatní úplný výsledek za období po zdanění:</b>		<u>9 062</u>	<u>22 134</u>
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b><u>(836 212)</u></b>	<b><u>87 825</u></b>
<b>Zisk / (ztráta) za účetní období náležící:</b>			
Akcionářům mateřské společnosti		(840 295)	64 530
Menšinovým podílům		<u>(4 979)</u>	<u>1 161</u>
<b>Zisk / (ztráta) za účetní období</b>		<b><u>(845 274)</u></b>	<b><u>65 691</u></b>
<b>Úplný výsledek celkem náležící:</b>			
Akcionářům mateřské společnosti		<b>(831 233)</b>	86 660
Menšinovým podílům		<u>(4 979)</u>	<u>1 165</u>
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>		<b><u>(836 212)</u></b>	<b><u>87 825</u></b>
<b>Základní a zředěný zisk / (ztráta) na akcii (v Kč)</b>	11	<b><u>(4,63)</u></b>	<b><u>0,36</u></b>

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 153 až 200.

**Přehled pohybů ve vlastním kapitálu (konsolidovaný) sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví rok končící 31. prosincem 2009 (v tis. Kč)**

	Základní kapitál	Fondy tvořené ze zisku	Fond rozdílu z konsolidace zahraničních společností	Fond změny reálné hodnoty	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál náležící akcionářům mateřské společnosti	Menšinové podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. lednu 2008</b>	<b>18 133 476</b>	<b>2 042 971</b>	<b>(131)</b>	<b>17 006</b>	<b>21 623 146</b>	<b>41 816 468</b>	<b>295 928</b>	<b>42 112 396</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem:</b>								
<b>Zisk nebo ztráta</b>	--	133 377	--	--	(68 847)	64 530	1 161	65 691
<b>Ostatní celkový výsledek za období</b>								
Kurzové rozdíly z konsolidace zahraničních společností	--	--	18 776	--	--	18 776	--	18 776
Úpravy hodnoty investice do nemovitostí	--	--	--	213	--	213	--	213
Ostatní transakce	--	(2 732)	--	--	5 873	3 141	4	3 145
Ostatní úplný výsledek celkem	--	(2 732)	18 776	213	5 873	22 130	4	22 134
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>--</b>	<b>130 645</b>	<b>18 776</b>	<b>213</b>	<b>(62 974)</b>	<b>86 660</b>	<b>1 165</b>	<b>87 825</b>
<b>Transakce s vlastníky účtované do vlastního kapitálu:</b>								
<b>Podíly na zisku a rozdělení vlastníkům</b>								
Dividendy	--	--	--	--	(3 200 559)	(3 200 559)	--	(3 200 559)
Celkové podíly na zisku a rozdělení vlastníkům	--	--	--	--	(3 200 559)	(3 200 559)	--	(3 200 559)
<b>Změny ve vlastnictví podílů v dceřiných společnostech, které neznamenaají ztrátu kontroly</b>								
Akvizice 3,75 % akcií PARAMO, a.s.	--	--	--	--	--	--	(86 822)	(86 822)
Celkové změny ve vlastnictví podílů v dceřiných společnostech	--	--	--	--	--	--	(86 822)	(86 822)
Transakce s vlastníky celkem					(3 200 559)	(3 200 559)	(86 822)	(3 287 381)
<b>Stav k 31. prosinci 2008</b>	<b>18 133 476</b>	<b>2 173 616</b>	<b>18 645</b>	<b>17 219</b>	<b>18 359 613</b>	<b>38 702 569</b>	<b>210 271</b>	<b>38 912 840</b>
<b>Stav k 1. lednu 2009</b>	<b>18 133 476</b>	<b>2 173 616</b>	<b>18 645</b>	<b>17 219</b>	<b>18 359 613</b>	<b>38 702 569</b>	<b>210 271</b>	<b>38 912 840</b>
<b>Úplný výsledek za období celkem:</b>								
<b>Zisk nebo ztráta</b>	--	251 658	--	--	(1 091 953)	(840 295)	(4 979)	(845 274)
<b>Ostatní úplný výsledek za období</b>								
Kurzové rozdíly z konsolidace zahraničních společností	--	--	(5 778)	--	--	(5 778)	--	(5 778)
Úpravy hodnoty investice do nemovitostí	--	--	--	3 529	--	3 529	--	3 529
Ostatní transakce	--	--	--	--	11 311	11 311	--	11 311
Ostatní úplný výsledek celkem	--	--	(5 778)	3 529	11 311	9 062	--	9 062
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>--</b>	<b>251 658</b>	<b>(5 778)</b>	<b>3 529</b>	<b>(1 080 642)</b>	<b>(831 233)</b>	<b>(4 979)</b>	<b>(836 212)</b>
<b>Transakce s vlastníky účtované do vlastního kapitálu:</b>								
<b>Změny ve vlastnictví podílů v dceřiných společnostech, které neznamenaají ztrátu kontroly</b>								
Akvizice 8,24 % akcií PARAMO, a.s.	--	--	--	--	--	--	(205 292)	(205 292)
Celkové změny ve vlastnictví podílů v dceřiných společnostech	--	--	--	--	--	--	(205 292)	(205 292)
Transakce s vlastníky celkem	--	--	--	--	--	--	(205 292)	(205 292)
<b>Stav k 31. prosinci 2009</b>	<b>18 133 476</b>	<b>2 425 274</b>	<b>12 867</b>	<b>20 748</b>	<b>17 278 971</b>	<b>37 871 336</b>	<b>--</b>	<b>37 871 336</b>

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 153 až 200.

**Přehled o finančních tocích (konsolidovaný) sestavený dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví rok končící 31. prosincem 2009 (v tis. Kč)**

	2009	2008
<b>Provozní činnost:</b>		
Zisk / (ztráta) za účetní období	(845 274)	65 691
Úpravy:		
Odpisy budov a zařízení a amortizace nehmotných aktiv	3 432 193	3 477 884
Zisk z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv	(1 330 121)	(194 403)
Odpis negativního goodwillu	(86 640)	(39 422)
(Zisk) / ztráta z prodeje dceřiných společností	--	(252)
Finanční náklady netto	127 856	189 457
Výnos z přijatých dividend	(10 183)	(13 587)
Ztráty ze snížení hodnoty majetku určeného k prodeji, pozemků, budov, zařízení a pohledávek	(68 512)	312 084
Ostatní nepeněžní transakce	47 116	(108 532)
Daň z příjmu	(372 458)	(44 554)
Změna stavu pohledávek, zásob a nákladů příštích období	(1 337 959)	5 745 409
Změna stavu závazků a výdajů příštích období	3 219 120	(4 242 542)
Tvorba (zúčtování) rezerv	899 173	(98 685)
Zaplacené úroky	(341 416)	(366 954)
Vrácená / (zaplacená) daň z příjmu	401 568	(468 531)
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>3 734 463</b>	<b>4 213 063</b>
<b>Investiční činnost:</b>		
Pořízení pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv	(3 187 494)	(4 170 338)
Pořízení dalšího podílu ve společnostech pod rozhodujícím vlivem	(107 070)	(47 403)
Pořízení krátkodobého finančního majetku	(359 405)	--
Změny v poskytnutých úvěrech	62 457	(290 876)
Příjmy z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv	1 769 208	164 104
Příjmy z prodeje dceřiných společností	--	252
Příjmy z prodeje společností Aliachem a Agrobohemie	--	1 183 000
Přijaté dividendy	10 183	13 587
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>	<b>(1 812 121)</b>	<b>(3 147 674)</b>
<b>Finanční činnost:</b>		
Změny dlouhodobých úvěrů a jiných zdrojů financování	(1 672 045)	(45 438)
Zaplacené dividendy	(16 783)	(3 152 029)
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>(1 688 828)</b>	<b>(3 197 467)</b>
<b>Čisté zvýšení / (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>233 514</b>	<b>(2 132 078)</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období</b>	<b>952 207</b>	<b>3 084 285</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty vykázané v rozvaze ke konci období</b>	<b>1 185 721</b>	<b>952 207</b>

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 153 až 200.



## **Příloha ke konsolidované účetní závěrce sestavené dle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví**

Období končící 31. prosince 2009  
(v tis. Kč)

### **Obsah**

1.	Charakteristika mateřské společnosti a složení konsolidačního celku .....	153
2.	Zásadní účetní postupy používané skupinou.....	156
3.	Změny v účetních postupech a úprava předchozího období .....	172
4.	Výnosy.....	172
5.	Vykazování podle obchodních segmentů .....	173
6.	Vykazování podle geografických segmentů .....	175
7.	Analýza nákladů dle druhu .....	175
8.	Finanční náklady a výnosy.....	176
9.	Osobní náklady.....	177
10.	Daň z příjmů .....	177
11.	Zisk na akcii .....	178
12.	Pozemky, budovy a zařízení .....	178
13.	Investice do nemovitostí.....	179
14.	Nehmotný majetek.....	179
15.	Goodwill.....	180
16.	Ostatní finanční investice.....	181
17.	Dlouhodobé pohledávky.....	181
18.	Finanční deriváty .....	181
19.	Odložená daň .....	183
20.	Zásoby .....	184
21.	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.....	184
22.	Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva .....	185
23.	Krátkodobá finanční aktiva držená do splatnosti.....	185
24.	Poskytnuté úvěry .....	185
25.	Peníze a peněžní ekvivalenty.....	186
26.	Aktiva určená k prodeji .....	186
27.	Základní kapitál .....	186
28.	rezervní fond.....	186
29.	Nerozdělený zisk a dividendy.....	186
30.	Úvěry a jiné zdroje financování.....	186
31.	Rezervy.....	187
32.	Závazky z finančního leasingu.....	188
33.	Ostatní dlouhodobé závazky.....	188
34.	Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období.....	188
35.	Krátkodobé bankovní úvěry .....	188
36.	Operativní leasing.....	189
37.	Závazky týkající se kapitálových výdajů .....	189
38.	Záruky a jiné podmíněné závazky nevykázané v rozvaze.....	189
39.	Informace o spřízněných osobách.....	192
40.	Finanční instrumenty .....	192
41.	Závazky z historických ekologických zátěží .....	198
42.	Podíly ve společných podnicích .....	199
43.	Emisní povolenky .....	200
44.	Investiční pobídky .....	200
45.	Významné události po datu účetní závěrky .....	200

### **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. Hlavními aktivitami společností konsolidačního celku (dále v textu uváděný jako „Skupina“) jsou zpracování ropy a ropných produktů, výroba komoditních petrochemických produktů, polotovarů pro průmyslová hnojiva, polymerních materiálů včetně syntetických kaučuků, minerálních mazacích olejů, plastických maziv, parafinů, 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 2009 jsou:

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

Následující tabulka uvádí společnosti pod rozhodujícím a podstatným vlivem a společně podniky, které tvoří skupinu UNIPETROL, a.s. a podíl Společnosti na jejich základním kapitálu drženy buď přímo nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností (k 31. prosinci 2009).

<b>Obchodní firma a sídlo společnosti</b>	<b>Podíl mateřské společnosti na základním kapitálu</b>	<b>Podíl dceřiných společností na základním kapitálu</b>
<b>Mateřská společnost</b>		
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 Česká republika		
<b>Konsolidované společnosti</b>		
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 TRADE a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 Česká republika	100,00 %	--

<b>Obchodní firma a sídlo společnosti</b>	<b>Podíl mateřské společnosti na základním kapitálu</b>	<b>Podíl dceřiných společností na základním kapitálu</b>
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 Leimenstrasse 21 4003 Basel Švýcarsko	--	100,00 %
UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B 63225 Langen/Hessen Německo	--	100,00 %
<b>Konsolidované společnosti</b>		
PETROTRANS, s.r.o. Střelnická 2221 182 00 Praha 8 Česká republika	0,63 %	99,37 %
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (dříve UNIRAF Slovensko s.r.o.) Panónská cesta 7 850 00 Bratislava Slovenská republika	13,04 %	86,96 %
<b>Konsolidované společné podniky</b>		
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2 436 70 Litvínov Česká republika	51,225 %	--
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.

#### ***Nákup podílu ve společnosti PARAMO, a.s.***

29. srpna 2008 UNIPETROL, a.s. a Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna podepsali dohodu o prodeji podílu, na jejímž základě UNIPETROL, a.s., jakožto kupující strana, získal od PKN Orlen, jakožto strany prodávající, 49 660 ks akcií společnosti PARAMO, a.s. Toto množství představuje 3,73 procentní podíl na registrovaném základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti PARAMO, a.s. Nákupní cena podílu činila 47 400 470 Kč. Převod tohoto podílu je účinný od 5. září 2008.

Společnost UNIPETROL, a.s., jakožto vlastník 91,77% podílu na registrovaném majetku a hlasovacích právech ve společnosti PARAMO, a.s. provedla squeeze out (tj. zákonné vytěsnění minoritních akcionářů) dle § 183i Obchodního zákoníku. Tím se stala jediným

vlastníkem společnosti PARAMO, a.s. UNIPETROL, a.s. je povinen splnit všechna související zákonná ustanovení a nabídnul akcionářům společnosti PARAMO, a.s. finanční vyrovnání – činilo 977 Kč za akcii, což odpovídá částce 106 965 868 Kč za odkup celého vykupovaného podílu.

Částka nabízená za akcii byla stanovena na základě hodnotící zprávy připravené společností American Appraisal s.r.o. Záměr provést squeeze out za výše uvedených podmínek byl schválen dozorčí radou a představenstvem společnosti UNIPETROL, a.s. Uskutečnění této transakce za výše uvedených podmínek bylo podmíněno zejména udělením předchozího souhlasu České národní banky se zdůvodněním výše protiplnění a přijetím usnesení mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. o přechodu všech ostatních akcií společnosti PARAMO, a.s. na společnost UNIPETROL, a.s.

Od 28. listopadu 2008 je účinné rozhodnutí České národní banky schvalující výši finančního protiplnění.

Na mimořádné valné hromadě společnosti PARAMO, a.s., která se konala 6. ledna 2009, bylo rozhodnuto o převodu všech zbývajících akcií této společnosti na UNIPETROL, a.s. Společnost UNIPETROL, a.s. po splnění všech podmínek stanovených příslušnými právními předpisy poskytne ostatním akcionářům společnosti PARAMO, a.s., případně zástavním věřitelům, bude-li prokázán vznik zástavního práva k akciím ostatních akcionářů společnosti PARAMO, a.s., peněžité protiplnění ve výši 977 Kč za jednu akcii společnosti PARAMO, a.s. Dne 4. února 2009 bylo v Obchodním rejstříku zveřejněno rozhodnutí mimořádné valné hromady společnosti PARAMO, a.s. Dle Obchodního zákoníku pak po uplynutí měsíční lhůty od zveřejnění, tj. ke dni 4. března 2009, přešlo vlastnické právo ke zbývajícím akciím na UNIPETROL, a.s. a společnost UNIPETROL, a.s. se tak stala jediným akcionářem společnosti PARAMO, a.s.

V souvislosti s tímto squeeze-outem (vytěsněním minoritních akcionářů) podalo několik z těchto akcionářů stížnost k okresnímu soudu v Hradci Králové a požadovali přezkoumání oprávněnosti rozhodnutí ve smyslu Obchodního zákoníku. 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 na 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.

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.

## **2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SKUPINOU**

### **A Prohlášení o shodě a 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 Společnost povinna se řídit pro účetní období započatá 1. ledna 2009 nebo později, které ovšem Společnost předčasně neaplikovala. Konkrétně se jedná o následující úpravy:

- Revidovaný IFRS 3 Podnikové kombinace (změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později). Vzhledem k tomu, že revidovaný Standard by neměl být používán pro podnikové kombinace před datem jeho platnosti, nepředpokládá se jeho vliv na předchozí období.
- IAS 27 Konsolidované a samostatné finanční výkazy – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později
- Dodatek k IAS 39 Finanční instrumenty: účtování a oceňování – přípustné zajištěné položky – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později
- IFRIC 12 Ujednání o poskytování licencovaných služeb – změna platná pro účetní období začínající 1. dubna 2009 nebo později
- Interpretace IFRIC 15 Smlouvy o výstavbě nemovitostí – změna platná pro účetní období začínající 1. ledna 2009 nebo později
- Interpretace IFRIC 16 Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později
- Interpretace IFRIC 17 Rozdělení nefinančních aktiv vlastníkům – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později
- Interpretace IFRIC 18 Přesuny aktiv od zákazníků – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později
- Interpretace IFRIC 19 Započtení finančních závazků s instrumenty vlastního kapitálu – změna platná pro účetní období začínající 1. července 2009 nebo později

Na přijetí interpretace IFRIC 19 Evropskou komisí se čeká.

Podle předběžného posouzení nebude mít aplikování revidovaného IFRS 3, IAS 27, dodatku k IAS 39, IFRIC 12, IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17, IFRIC 18 a IFRIC 19 po jeho přijetí Evropskou komisí závažný dopad na účetní závěrku Skupiny.

## **B Pravidla pro sestavení účetní závěrky**

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za období končící 31. prosincem 2009 zahrnuje Společnosti a její dceřiné společnosti (spolu nazývány Skupina), investice Skupiny a společné podniky.

Účetní závěrka je sestavená v českých korunách a zůstatky jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíce. 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 určený k prodeji je oceněn 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 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 v situaci, 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 finanční výkazy a odhady s významným rizikem materiálních úprav v budoucím roce, jsou uvedena v bodech 12 (Pozemky, budovy a zařízení) a 14 (Nehmotná aktiva) v souvislosti s opravnou položkou a bodu 19 (Odložená daň).

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

## **C Účetní zásady a postupy používané Skupinou**

### (1) Způsob konsolidace

#### *(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 podíl je vykazován ve vlastním kapitálu. Čistý zisk připisovatelný drobným akcionářům je uveden ve výkazu zisku a ztráty.

#### *(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 společností 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 o 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.

#### *(v) Goodwill*

Goodwill vznikající při konsolidaci představuje částku, o kterou převyšuje cena pořízení podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků společností pod rozhodujícím

vlivem, společnosti pod podstatným vlivem nebo společného podniku k datu akvizice. Goodwill je oceněn po počátečním zaúčtování v ceně pořízení snížené o akumulované ztráty ze snížení hodnoty. Účetní hodnota goodwillu vztahující se ke společnostem pod podstatným vlivem je zahrnuta v hodnotě investice do společnosti pod podstatným vlivem. Goodwill se neodepisuje.

*(vi) Částka, o kterou podíl nabyvatele na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv, závazků a budoucích možných závazků nabývané společností převyšuje pořizovací cenu (záporný goodwill)*

Pokud podíl nabyvatele z podnikové kombinace v čisté reálné hodnotě identifikovatelných pohledávek, závazků a podmíněných závazků převyšuje pořizovací cenu obchodní kombinace, nabyvatel učiní následující:

- Přehodnotí identifikaci a ocenění identifikovatelných pohledávek, závazků a podmíněných závazků a cenu podnikové kombinace;
- Zaúčtuje ihned do výkazu zisku a ztráty jakýkoli přebytek po přehodnocení v období, ve kterém byla podniková kombinace provedena.

## (2) Vykázání výnosů

### *(i) Prodané zboží a poskytnuté služby*

Výnosy z prodeje zboží jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, jakmile dojde k převodu významných rizik a výhod spojených s vlastnictvím na kupujícího a částku výnosu a nákladů, které vznikly nebo vzniknou ve vztahu k transakci lze spolehlivě stanovit. Výnosy z poskytnutých služeb jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v závislosti na stupni dokončení transakce k rozvahovému dni. Stupeň dokončení se hodnotí odkazem na přehledy provedených prací. Výnosy se nevykazují, pokud existují významné pochybnosti o úhradě dlužné odměny, souvisejících nákladů nebo existují významné pochybnosti ohledně akceptace zboží. 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 zisku a ztráty je zaúčtována pouze čistá marže

### *(ii) 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.

### *(iii) Výnosy z úroků a dividend*

Úrokový výnos je vykázán na bázi časového rozlišení, v návaznosti na nesplacenou jistinu při použití metody efektivní úrokové sazby.

Výnos z dividend týkající se investic je vykázán v okamžiku, kdy akcionářům vznikne nárok na výplatu dividend.

### *(iv) Státní dotace*

Státní dotace jsou vykázány v rozvaze jako výnosy příštích období, pokud existuje přiměřená jistota, že Skupina splní požadované podmínky a dotaci obdrží. Dotace kompenzující náklady Skupiny jsou systematicky vykazovány jako výnos ve výkazu zisku a ztráty v obdobích, ve kterých příslušné náklady vznikly. Dotace, které kompenzují náklady na pořízení aktiva, jsou systematicky vykazovány jako ostatní provozní výnosy ve výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného aktiva.

## (3) Cizí měny

### *(i) Přepočet transakcí v cizích měnách*

Jednotlivé účetní závěrky všech společností ve skupině jsou prezentovány v měně primárního ekonomického prostředí ve kterém společnost působí (její funkční měně). Pro účely konsolidované účetní závěrky jsou výsledky a finanční pozice všech společností ve skupině vyjádřeny v českých korunách, které jsou funkční měnou Společnosti a měnou konsolidované účetní závěrky.

Při přípravě účetní závěrky jednotlivých společností se transakce v jiných měnách než je funkční měna společnosti (zahraniční měny) přepočítávají aktuálními kurzy v den transakce. Peněžní aktiva a závazky v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny na funkční měnu oficiálním kurzem platným v tento den. Nepeněžní aktiva a závazky v cizích měnách oceněná reálnou hodnotou jsou přepočtena kurzem platným v den, kdy byla stanovena jejich reálná hodnota. Nepeněžní aktiva a závazky, které jsou oceněny na bázi historických cen v cizích měnách nejsou přepočítávány.

Zisky a ztráty ze změn v kurzech zahraničních měn po datu transakce se zaúčtují jako finanční výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty. Čisté kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

#### *(ii) Účetní závěrky zahraničních společností Skupiny*

Pro účely konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních společností Skupiny vyjadřují v korunách s použitím směnných kurzů aktuálních k rozvahovému dni. Položky výnosů a nákladů se přepočítávají pomocí průměrných kurzů za dané období, pokud se kurzy během daného období výrazně neměnily – v takovém případě se použijí kurzy platné k datu transakce. Případné kurzové rozdíly jsou vykázány v rámci vlastního kapitálu a zaúčtovány v rezervě na přepočty cizích měn Skupiny. Tyto rozdíly jsou účtovány jako zisk nebo ztráta v období, ve kterém je zahraniční společnost prodána.

Opravné položky goodwillu a reálné hodnoty vznikající při koupi zahraniční společnosti jsou vedeny jako aktiva a závazky zahraniční společnosti a přepočítávají se pomocí kurzu aktuálního k rozvahovému datu.

#### (4) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady zahrnují úroky a další náklady vznikající při financování. 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 s způsobilými aktivy, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém jsou vynaloženy.

#### (5) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň.

Splatná daň za účetní období vychází ze zdanitelného zisku. 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 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.

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 zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu, a je tudíž zahrnuta do vlastního kapitálu.

Odložené daňové závazky a pohledávky jsou vzájemně kompenzovány tehdy, pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem a pokud Skupina zamýšlí buď zaplatit výslednou čistou částku nebo současně realizovat daňovou pohledávku a závazek.

## (6) Pozemky, budovy a zařízení

### (i) *Vlastní majetek*

Pozemky, budovy a zařízení jsou oceněny pořizovací cenou sníženou o oprávký (viz dále) a ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní postup 10). Ocenění majetku vlastní výroby zahrnuje cenu materiálu, práce, včetně případného odhadu nákladů na demontáž a přemístění aktiva a uvedení místa do původního stavu a porcionální část výrobních režijních nákladů.

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 následujícím způsobem:

Stavby	25–80 let
Stroje a zařízení	3–30 let
Nástroje a přístroje	2–50 let
Inventář	2–20 let
Dopravní prostředky	4–17 let
Katalyzátory a předměty z drahých kovů	1–15 let
Ostatní dlouhodobá hmotná aktiva	4–30 let

Odepisování 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 společností. 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. Pozemky, budovy a zařízení v pořizovací ceně do 40 tis. Kč jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, kdy jsou způsobilé pro k zamýšlenému použití.

Majetek ve výstavbě představuje nedokončené budovy a zařízení a je oceněn v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje náklady na výstavbu budov a zařízení a ostatní přímé náklady. Majetek ve výstavbě není odepisován do doby, kdy je způsobilý k zamýšlenému použití.

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 zisku a ztráty.

Zůstatková hodnota, doba odhadované životnosti a metody odpisování jsou každoročně přehodnocovány.

Náklady na aktuální údržbu pozemků, budov a staveb jsou vykázány ve výsledku hospodaření za období, ve kterém vznikly.

#### *(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 zisku a ztráty 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 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*

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 užitky generované danou položkou pozemků, budov a zařízení, a tyto náklady lze objektivně určit. Veškeré ostatní náklady jsou vykázány jako náklad ve výkazu zisku a ztráty v období, kdy vzniknou.

#### **(7) 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.

#### **(8) Nehmotný majetek**

Nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávků 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 (přínejmenším ke konci účetního období), přičemž případné změny v odpisování se uplatní v následujících obdobích. Nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč je účtován do nákladů v roce, kdy je způsobilý pro zamýšlené použití. Nehmotný majetek s neomezenou životností se neodpisuje.

#### *(i) Výzkum a vývoj*

Náklady na výzkumnou činnost, jejímž cílem je získat nové vědecké nebo technické poznatky a znalosti, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty 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.

#### *(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 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 vytvořený goodwill a obchodní značky jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty 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.

### **(9) Povolenky na emise oxidu uhličitého**

Povolenky na emise oxidu uhličitého obdržené Skupinou jsou při pořízení účtovány jako nehmotný majetek. Tato aktiva jsou účtována do výkazu zisku a ztráty ve výši odpovídající skutečně vypuštěným emisím CO<sub>2</sub> za dané období. Povolenky jsou obdrženy od státu zdarma. Příslušná vládní dotace je účtována v reálné hodnotě. Dotace je posléze vykazována v rámci výnosů příštích období a do výkazu zisku a ztráty je systematicky účtována v průběhu příslušného období. Povolenky jsou v rozvaze vykázány snížené o časově rozlišenou státní dotaci. Pokud je množství skutečně vypuštěných emisí CO<sub>2</sub> za dané období nižší než množství emisních povolenek přidělených za dané období, jsou zbývající emisní povolenky vykázány jako majetek určený k prodeji snížený o časově rozlišenou státní dotaci.

### **(10) Snížení hodnoty**

Ke každému rozvahovému dni Skupina prověřuje účetní hodnoty aktiv, s výjimkou zásob (viz účetní postup 11) a odložených daňových pohledávek (viz účetní postup 5), 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 převyší její zpětně získatelnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou účtovány do nákladů.

*(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 patří např.:

- významné finanční problémy emitenta nebo protistrany; nebo
- nesplácení nebo prodlení 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 Skupiny s inkasem splátek, nárůst počtu opožděných splátek v portfoliu nebo pozorovatelné změny celostátních či místních ekonomických podmínek, které mají vliv na nesplácení 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 užitné 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 zvýšení 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 vykáže jako výnos. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neruší.

#### (11) Zásoby

Zásoby jsou oceněny pořizovací cenou či čistou realizovatelnou hodnotou, a to vždy tou, která je nižší. Čistá realizovatelná hodnota je odhadnutá prodejní cena v běžném podnikání snížená o odhadnuté náklady na dokončení a odhadnuté náklady prodeje.

Cena zásob je stanovena dle metody váženého průměru a zahrnuje náklady na pořízení zásob a jejich uvedení na současné místo a do současného stavu. Cena vyrobených zásob a nedokončené výroby zahrnuje proporcionální část režijních nákladů v rámci běžné provozní kapacity. Cena výrobků zahrnuje související fixní a variabilní nepřímé náklady týkající se běžného objemu výroby a nezahrnuje externí náklady na financování.

Materiál a jiné pomocné prostředky, používané při výrobě zásob, nejsou přeceňovány, pokud se dá očekávat, že realizovatelná hodnota výrobků, ve kterých budou použity, bude stejná nebo vyšší než jejich pořizovací hodnota. Pokud je však pokles jejich ceny takový, že náklady dokončených výrobků budou vyšší, než jejich realizovatelná hodnota, je materiál a jiné pomocné prostředky přeceněny na tuto realizovatelnou hodnotu.

Náklady a výnosy spojené s odpisem zásob, tvorbou či snížením opravné položky k zásobám jsou prezentovány v nákladech na prodej.

Skupina používá smlouvy o komoditních derivátech k zajištění nákupů ropy. Zisky nebo ztráty z těchto smluv jsou zahrnuty do nákladů na prodej.

#### (12) 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.

#### (13) 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.

#### (14) Finanční nástroje

##### **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“, „realizovatelná“ a ostatní. 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 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 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 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 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

Akciové 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 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 Skupina 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.

### Ostatní finanční nástroje

Ostatní finanční nástroje zahrnují nástroje s pevnými nebo určitelnými splátkami, které nejsou kótovány na aktivním trhu. Ostatní finanční nástroje jsou oceňovány prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby zůstatkovou hodnotou sníženou o případnou ztrátu ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se účtují prostřednictvím metody efektivní úrokové sazby s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by zaúčtování úroků nebylo významné.

### 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 obdržený výnos.

### **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 vykázány 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 vykázány 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 vykáží ve výkazu zisku a ztráty 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.

### Zajištění peněžních toků

Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků a splňují příslušné podmínky, jsou vykáženy 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 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.

### **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.

#### (18) 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.

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 Společnosti, neboť se vláda České republiky smluvně zavázala, že Skupině uhradí náklady na odstranění těchto škod.

Rezerva na restrukturalizaci se zaúčtuje, jakmile Skupina schválí detailní 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.

#### (19) 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.

#### (20) 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.

#### (21) 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 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.

#### (22) 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 zisku a ztráty jsou upraveny tak, jako by daná činnost byla ukončena již od začátku srovnatelného období.

#### (23) Základní kapitál

Kmenové akcie jsou klasifikovány jako základní kapitál.

#### (24) Zisk na akcii

Základní zisk na akcii se pro dané období vypočte jako podíl čistého zisku za dané období a váženého průměrného počtu akcií v daném období.

Rozředený zisk na akcii 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.

#### (25) Podmíněné závazky a pohledávky

Podmíněné závazky vyplývají z minulých událostí a jsou závislé na výskytu, 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.

#### (26) Provozní segmenty

Provozní činnost Skupiny se dělí na následující segmenty: rafinace, maloobchod, petrochemický segment a ostatní.

- segment rafinace zahrnuje zpracování 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.

Skupina zavedla koncept podnikových segmentů jako primární formát pro vykazování, který zohledňuje převládající zdroj rizik a přínosů spojených s prodejem zboží a služeb. Sekundární formát pro vykazování představují geografické segmenty, které jsou spjaty s činnostmi prováděnými v různých geografických oblastech.

Hospodářské výsledky a aktiva segmentů se stanovují před provedením úprav mezi segmenty. Prodejní ceny při transakcích mezi segmenty jsou blízké tržním cenám. Provozní náklady segmentů jsou náležitě přiřazovány. Ostatní náklady, které nelze spolehlivě stanovit, jsou obsaženy v nepřiraditelných nákladech Skupiny a spolu s celkovými výsledky segmentů vstupují do provozního výsledku hospodaření.

Výnosy segmentu jsou výnosy z prodejů externím zákazníkům nebo z transakcí mezi segmenty, které lze přiřadit určitému segmentu.

Náklady segmentu zahrnují náklady týkající se prodejů externím zákazníkům nebo transakcí mezi segmenty, které byly vynaloženy v rámci provozní činnosti a které lze přiřadit určitému segmentu.

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 rozumné bázi. Část finančních aktiv, závazků a daň z příjmů není přiřazena do reportovacích segmentů.

Hospodářský výsledek segmentu se stanoví na úrovni provozního výsledku hospodaření. Výnosy, hospodářský výsledek, aktiva a pasiva konkrétního segmentu se stanovují před provedením úprav mezi segmenty.

### 3. ZMĚNY V ÚČETNÍCH POSTUPECH A ÚPRAVA PŘEDCHOZÍHO OBDOBÍ

V konsolidovaných finančních výkazech pro období končící 31. prosincem 2009 Skupina přijmula změny vyplývající z IAS 1 *Prezentace finančních výkazů* a aplikovala IAS 23 *Výpůjční náklady* způsobilých aktiv, pro které kapitalizace výpůjčních nákladů započala 1. ledna 2009 nebo později.

V konsolidovaných finančních výkazech pro období končící 31. prosincem 2009 Skupina přijala požadavky standardu IFRS 8 *Provozní segmenty*. Implementované změny jsou popsány v bodu 5.

V konsolidovaném výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2009 Skupina změnila metodu eliminace používanou v případě vykazování pohledávek a závazků ze spotřební daně, která je přefakturována mezi společnostmi ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. a UNIPETROL RPA, s.r.o.

Dopady změn jsou prezentovány v následující tabulce:

	1. 1. 2008		1. 1. 2008	31. 12. 2008		31. 12. 2008
	původně vykázáno	efekt změny	po úpravách	původně vykázáno	efekt změny	po úpravách
<b>AKTIVA</b>						
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>38 052 157</b>	--	<b>38 052 157</b>	<b>38 889 978</b>	--	<b>38 889 978</b>
Zásoby	10 322 528	--	10 322 528	7 211 638	--	7 211 638
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	13 010 664	(1 112 391)	11 898 273	10 188 530	(954 214)	9 234 316
Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva	178 178	--	178 178	435 464	--	435 464
Poskytnuté půjčky	--	--	--	300 031	--	300 031
Finanční deriváty	1 315	--	1 315	72 172	--	72 172
Pohledávka z daně z příjmů	160 405	--	160 405	567 722	--	567 722
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 084 285	--	3 084 285	952 207	--	952 207
Aktiva určená k prodeji	1 261 333	--	1 261 333	78 333	--	78 333
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>28 018 708</b>	<b>(1 112 391)</b>	<b>26 906 317</b>	<b>19 806 097</b>	<b>(954 214)</b>	<b>18 851 883</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>66 070 865</b>	<b>(1 112 391)</b>	<b>64 958 474</b>	<b>58 696 075</b>	<b>(954 214)</b>	<b>57 741 861</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>						
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>42 112 396</b>	--	<b>42 112 396</b>	<b>38 912 840</b>	--	<b>38 912 840</b>
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>5 190 890</b>	--	<b>5 190 890</b>	<b>4 829 531</b>	--	<b>4 829 531</b>
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	16 112 509	(1 112 391)	15 000 118	12 614 119	(954 214)	11 659 905
Krátkodobá část úvěrů a jiných zdrojů financování	1 447 757	--	1 447 757	243 176	--	243 176
Krátkodobé bankovní úvěry	804 531	--	804 531	1 749 553	--	1 749 553
Krátkodobá část závazků z leasingu	116 808	--	116 808	92 596	--	92 596
Finanční deriváty	13 712	--	13 712	--	--	--
Rezervy	237 143	--	237 143	205 905	--	205 905
Závazek z daně z příjmů	35 119	--	35 119	48 355	--	48 355
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>18 767 579</b>	<b>(1 112 391)</b>	<b>17 655 188</b>	<b>14 953 704</b>	<b>(954 214)</b>	<b>13 999 490</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>	<b>66 070 865</b>	<b>(1 112 391)</b>	<b>64 958 474</b>	<b>58 696 075</b>	<b>(954 214)</b>	<b>57 741 861</b>

### 4. VÝNOSY

V následující tabulce je uvedena analýza výnosů Skupiny:

	2009	2008
<b>Hrubé výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží</b>		
Hrubé výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží celkem	86 724 558	124 433 037
Mínus: spotřební daň	(24 416 794)	(32 026 154)
<b>Čisté výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží celkem</b>	<b>62 307 764</b>	<b>92 406 883</b>
Výnosy ze služeb	5 078 736	5 737 068
<b>Celkové výnosy</b>	<b>67 386 500</b>	<b>98 143 951</b>

## 5. VYKAZOVÁNÍ PODLE OBCHODNÍCH SEGMENTŮ

### Výnosy a provozní hospodářský výsledek

Období končící	Rafrinérská výroba	Maloobchod	Petrochemická výroba	Ostatní	Eliminace	Celkem
<b>31. 12. 2009</b>						
<b>Výnosy</b>						
Externí výnosy celkem	36 672 796	7 261 229	23 376 058	76 417	--	67 386 500
Výnosy v rámci segmentů	13 139 561	343 585	1 967 168	559 986	(16 010 300)	--
Výnosy za segment celkem	49 812 357	7 604 814	25 343 226	636 403	(16 010 300)	67 386 500
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>(1 176 794)</b>	<b>692 636</b>	<b>(94 923)</b>	<b>(74 644)</b>	<b>--</b>	<b>(653 725)</b>
Čisté finanční náklady						(564 007)
<b>Ztráta před zdaněním</b>						<b>(1 217 732)</b>
Daň z příjmu						372 458
<b>Ztráta za účetní období</b>						<b>(845 274)</b>

Období končící	Rafrinérská výroba	Maloobchod	Petrochemická výroba	Ostatní	Eliminace	Celkem
<b>31. 12. 2008</b>						
<b>Výnosy</b>						
Externí výnosy celkem	54 880 251	9 766 869	33 402 505	94 326	--	98 143 951
Výnosy v rámci segmentů	19 133 668	338 667	4 440 864	161 485	(24 074 684)	--
Výnosy za segment celkem	74 013 919	10 105 536	37 843 369	255 811	(24 074 684)	98 143 951
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>	<b>243 578</b>	<b>510 245</b>	<b>385 261</b>	<b>(136 465)</b>	<b>--</b>	<b>1 002 619</b>
Čisté finanční náklady						(981 482)
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>21 137</b>
Daň z příjmu						44 554
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>65 691</b>

### Aktiva a pasiva

Rozvaha	Rafrinérská výroba	Maloobchod	Petrochemická výroba	Ostatní	Eliminace	Celkem
<b>31. 12. 2009</b>						
Segmentová aktiva	24 130 332	6 827 730	26 265 413	2 623 241	(2 840 455)	57 006 261
Nepřítřazená korporátní aktiva	--	--	--	--	--	1 242 869
<b>Aktiva celkem</b>						<b>58 249 130</b>
Segmentové pasiva	9 840 213	1 647 732	7 150 263	430 568	(2 840 455)	16 228 321
Nepřítřazená korporátní pasiva	--	--	--	--	--	4 149 473
<b>Pasiva celkem</b>						<b>20 377 794</b>
<b>31. 12. 2008</b>						
Segmentová aktiva	23 554 784	6 853 822	26 328 754	3 816 514	(4 016 239)	56 537 635
Nepřítřazená korporátní aktiva	--	--	--	--	--	1 204 226
<b>Aktiva celkem</b>						<b>57 741 861</b>
Segmentová pasiva	9 729 046	1 578 625	4 909 956	371 218	(4 016 239)	12 572 606
Nepřítřazená korporátní pasiva	--	--	--	--	--	6 256 415

<b>Pasiva celkem</b>	<b>18 829 021</b>
----------------------	-------------------

### Ostatní nepeněžní položky

<b>2009</b>	<b>Rafinérská výroba</b>	<b>Maloobchod</b>	<b>Petrochemická výroba</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Odpisy a amortizace	(1 110 486)	(372 490)	(1 867 277)	(81 940)	<b>(3 432 193)</b>
Ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku a pozemků, budov a zařízení	4 175	4 660	10 098	473	<b>19 406</b>
Přírůstky dlouhodobých aktiv	902 400	212 711	1 858 192	89 188	<b>3 062 491</b>
<b>2008</b>	<b>Rafinérská výroba</b>	<b>Maloobchod</b>	<b>Petrochemická výroba</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Odpisy a amortizace	(1 162 313)	(360 847)	(1 903 641)	(51 083)	<b>(3 477 884)</b>
Ztráty ze snížení hodnoty nehmotného majetku a pozemků, budov a zařízení	7 967	53 214	20 094	69	<b>81 344</b>
Přírůstky dlouhodobých aktiv	1 165 854	568 017	2 546 874	15 897	<b>4 296 642</b>

Přírůstky dlouhodobých aktiv zahrnují pořízení dlouhodobého hmotného majetku (bod 12) a nehmotného majetku (bod 14).

### Významní zákazníci

Skupina nemá odběratele, vůči kterému realizovala výnosy přesahující 10 % celkových tržeb v jednotlivých provozních segmentech.

### Výnosy z hlavních produktů a služeb

Analýza externích výnosů Skupiny z hlavních produktů a služeb je následující:

<b>Externí výnosy z hlavních produktů a služeb</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Rafinérská produkce</b>	<b>36 672 796</b>	<b>54 880 251</b>
Diesel	17 147 240	28 748 612
Benzín	7 797 728	10 005 661
Asfalt	1 966 770	2 220 369
Maziva	706 937	1 313 057
Ostatní rafinérské produkty	5 447 809	8 834 561
Služby	3 606 311	3 757 992
<b>Maloobchod</b>	<b>7 261 229</b>	<b>9 766 869</b>
Rafinérské produkty	6 928 759	9 406 853
Služby	332 470	360 016
<b>Petrochemická produkce</b>	<b>23 376 058</b>	<b>33 402 505</b>
Ethylene	2 576 475	3 902 036
Benzene	2 162 073	3 017 303
Močovina	868 296	1 417 242
Ammonia	1 332 043	1 255 926
C4 frakce	1 336 845	2 306 189
Polyethylene (HDPE)	5 946 023	7 776 624
Polypropylene	4 112 521	5 107 168
Ostatní petrochemické produkty	3 952 292	7 076 249
Služby	1 089 491	1 543 767
<b>Ostatní</b>	<b>76 417</b>	<b>94 325</b>
<b>Celkem</b>	<b>67 386 500</b>	<b>98 143 951</b>

V porovnání s konsolidovanými finančními výkazy k 31. 12. 2008 Skupina změnila alokaci společností v segmentech. Od 1. ledna 2009 byly společnosti zabývající se transportními službami zařazeny do rafinérského a maloobchodního segmentu. Společnosti zabývající se primární logistikou jsou prezentovány pod rafinérským segmentem, společnosti zabývající se sekundární logistikou jsou pod segmentem Maloobchod. Srovnatelná data byla upravena.

## 6. VYKAZOVÁNÍ PODLE GEOGRAFICKÝCH SEGMENTŮ

	Výnosy		Aktiva celkem	
	2009	2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Česká republika	50 544 074	70 346 880	57 138 036	56 667 903
Evropská Unie	14 970 934	26 194 821	1 035 246	1 009 288
Ostatní země	1 871 492	1 602 250	75 848	64 670
<b>Celkem</b>	<b>67 386 500</b>	<b>98 143 951</b>	<b>58 249 130</b>	<b>57 741 861</b>

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 aktiv se vychází ze země, kde jsou umístěna aktiva.

## 7. ANALÝZA NÁKLADŮ DLE DRUHU

Následující tabulka obsahuje nejvýznamnější typy provozních nákladů analyzovaných dle druhu.

2009	Náklady na prodej	Odbytové náklady	Správní náklady	Ostatní provozní výnosy / (náklady)	Celkem
Spotřeba materiálu	(52 877 250)	(300 505)	(62 102)	--	(53 239 857)
Spotřeba energie	(1 690 428)	(1 108)	(6 903)	--	(1 698 439)
Opravy a údržba	(1 097 408)	(23 103)	(12 798)	--	(1 133 309)
Ostatní služby	(4 709 038)	(991 551)	(327 503)	--	(6 028 092)
Personální náklady	(1 746 731)	(229 572)	(605 300)	--	(2 581 603)
Odpisy					
– vlastní majetek	(2 652 079)	(398 153)	(39 186)	--	(3 089 418)
– najatý majetek	(103 486)	(28 694)	(534)	--	(132 714)
Amortizace					
– software	(27 236)	(1 099)	(13 721)	--	(42 056)
– ostatní nehmotný majetek	(122 376)	(11 973)	(33 656)	--	(168 005)
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení – tvorba / (rozpuštění)	--	--	--	19 406	19 406
Opravná položka k zásobám - tvorba / (rozpuštění)	132 505	--	--	--	132 505
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů – tvorba / (rozpuštění)	--	--	--	(51 396)	(51 396)
Náklady na výzkum	(14 545)	(9 729)	--	--	(24 274)
Náklady spojené s investicemi do nemovitostí	--	--	--	(1 301)	(1 301)
Operativní leasing	(32 384)	--	(16 570)	--	(48 954)
Zisk / (ztráta) z vyřazení pozemků, budov a zařízení	--	--	--	1 356 895	1 356 895
Rozpuštění / (Tvorba) rezerv netto	--	--	--	(948 701)	(948 701)
Pojištění	(181 957)	(3 753)	(90 753)	--	(276 463)
Odpis negativního goodwillu	--	--	--	86 640	86 640
Ostatní náklady	(107 209)	(25 800)	(133 849)	(54 901)	(321 759)
Ostatní výnosy	--	--	--	150 670	150 670
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>(65 229 622)</b>	<b>(2 025 040)</b>	<b>(1 342 875)</b>	<b>557 312</b>	<b>(68 040 225)</b>
<b>Výnosy</b>					<b>67 386 500</b>
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>					<b>(653 725)</b>

2008	Náklady na prodej	Odbytové náklady	Správní náklady	Ostatní provozní výnosy / (náklady)	Celkem
Spotřeba materiálu	(79 656 644)	(186 912)	(49 233)	--	(79 892 789)
Spotřeba energie	(2 163 764)	(2 340)	(5 880)	--	(2 171 984)
Opravy a údržba	(1 661 755)	(35 830)	(12 402)	--	(1 709 987)
Ostatní služby	(4 531 134)	(1 409 663)	(596 091)	--	(6 536 888)
Personální náklady	(1 764 342)	(208 799)	(733 605)	--	(2 706 746)
Odpisy					
– vlastní majetek	(2 692 634)	(379 995)	(67 788)	--	(3 140 417)
– najatý majetek	(89 897)	(31 409)	--	--	(121 306)
Amortizace					
– software	(23 901)	(3 693)	(11 208)	--	(38 802)
– ostatní nehmotný majetek	(145 560)	(2 031)	(29 768)	--	(177 359)
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení					
– tvorba / (rozpuštění)	--	--	--	81 344	81 344
Opravná položka k zásobám – tvorba / (rozpuštění)	(352 630)	--	--	--	(352 630)
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů – tvorba / (rozpuštění)	108 650	--	--	254 629	363 279
Náklady na výzkum	(11 649)	(9 900)	--	--	(21 549)
Náklady spojené s investicemi do nemovitostí	--	--	--	(1 224)	(1 224)
Operativní leasing	(42 981)	--	--	--	(42 981)
Zisk / (ztráta) z vyřazení pozemků, budov a zařízení	--	--	--	99 925	99 925
Rozpuštění / (Tvorba) rezerv netto	11 649	--	--	78 613	90 262
Pojištění	(110 418)	(2 959)	(73 887)	(40 298)	(227 562)
Ostatní náklady	(343 648)	(947)	(82 333)	(353 999)	(780 927)
Ostatní výnosy	--	--	--	147 009	147 009
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>(93 470 658)</b>	<b>(2 274 478)</b>	<b>(1 662 195)</b>	<b>265 999</b>	<b>(97 141 332)</b>
<b>Výnosy</b>					<b>98 143 951</b>
<b>Provozní hospodářský výsledek</b>					<b>1 002 619</b>

## 8. FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

	2009	2008
<b>Finanční výnosy</b>		
Úrokové výnosy:		
– vklady u bank	28 583	137 183
– ostatní úvěry a pohledávky	44 237	22 377
Příjem z dividend	10 183	13 587
Přecenění investic	2 200	13 697
Ostatní finanční výnosy	12 715	35 979
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>97 918</b>	<b>222 823</b>
<b>Finanční náklady</b>		
Úrokové náklady:		
– bankovní úvěry a jiné zdroje financování	(310 344)	(336 176)
– finanční nájem	(2 359)	(4 704)
– ostatní	(784)	(28 429)
Úrokové náklady celkem	(313 487)	(369 309)
Méně kapitalizované úroky	3 084	--
Výpůjční náklady celkem	(310 403)	(369 309)
<b>Výpůjční náklady účtované do výkazu zisku a ztráty</b>	<b>(310 403)</b>	<b>(369 309)</b>
Kurzové ztráty	(120 891)	(385 627)
Přecenění investic	(3 000)	--
Ztráta z derivátů při zajištění reálné hodnoty	(150 826)	(366 396)
Ztráta při podeji investic	--	(6 022)



Ostatní finanční náklady	(76 805)	(76 951)
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>(661 925)</b>	<b>(1 204 305)</b>
<b>Čisté finanční náklady celkem</b>	<b>(564 007)</b>	<b>(981 482)</b>

## 9. OSOBNÍ NÁKLADY

Počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a jejich odměny v letech 2009 a 2008 jsou následující:

2009	Průměrný počet zaměstnanců za rok FTE*	Počet zaměstnanců k rozvahovému dni	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Sociální náklady	Náklady týkající se plánu definovaných požitků
Zaměstnanci	4 092	3 925	1 646 202	608 242	33 588	31 688
Vedoucí pracovníci	99	99	204 749	43 821	1 339	458
<b>Celkem</b>	<b>4 191</b>	<b>4 024</b>	<b>1 850 951</b>	<b>652 063</b>	<b>34 927</b>	<b>32 146</b>

2008	Průměrný počet zaměstnanců za rok FTE*	Počet zaměstnanců k rozvahovému dni	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Sociální náklady	Náklady týkající se plánu definovaných požitků
Zaměstnanci	4 332	4 228	1 759 627	597 099	45 159	35 346
Vedoucí pracovníci	92	97	217 326	30 196	3 036	1 176
<b>Celkem</b>	<b>4 424</b>	<b>4 325</b>	<b>1 976 953</b>	<b>627 295</b>	<b>48 195</b>	<b>36 522</b>

\* FTE – full time equivalent

V roce 2009 byly členům představenstva vyplaceny odměny ve výši 4 714 tis. Kč (2008: 9 826 tis. Kč). Odměny členům dozorčí rady byly ve výši 6 802 tis. Kč (2008: 7 955 tis. Kč).

## 10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2009	2008
Splatná daň – Česká republika	(97 651)	(77 425)
Splatná daň – ostatní země	(25 082)	(12 143)
Odložená daň	495 191	134 122
<b>Daň z příjmů</b>	<b>372 458</b>	<b>44 554</b>

Tuzemská daň z příjmů byla vypočtena v souladu s daňovými předpisy České republiky na základě odhadu zdanitelného zisku za účetní období s použitím sazby 20 % v roce 2009 (21 % v roce 2008). Odložená daň byla vypočtena s použitím sazeb schválených pro rok 2010 a pro další roky, tj. 19 %. U ostatních jurisdikcí se při výpočtu daně vychází ze sazeb převažujících v příslušné jurisdikci.

Následující tabulka uvádí odsouhlasení mezi výší daně z příjmů a účetním ziskem:

	2009	2008
Zisk / (ztráta) za účetní období	(845 274)	65 691
Daň z příjmů celkem	(372 458)	(44 554)
Zisk / (ztráta) před zdaněním	(1 217 732)	21 137
Daň vypočtená za použití tuzemské daňové sazby	20 % (243 546)	21 % 4 439
Dopad daňových sazeb v cizích jurisdikcích	0 % 2 558	47 % 10 087
Daňově neuznatelné náklady	(3 %) 39 859	270 % 57 068
Výnosy osvobozené od daně	1 % (11 392)	(250 %) (52 930)
Daňová pohledávka z daňových ztrát, která nebyla v minulých obdobích zaúčtována	11 % (136 734)	(158 %) (33 486)
Změna stavu přechodných rozdílů, ze kterých není	3 % (28 052)	(171 %) (36 066)

zaúčtována odložená daň				
Daňové nedoplatky	0 %	(344)	(34 %)	(7 229)
Upřesnění daně vztahující se k předcházejícím obdobím	(2 %)	21 814	71 %	15 070
Ostatní rozdíly	1 %	(16 621)	(6 %)	(1 507)
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>31 %</b>	<b>(372 458)</b>	<b>(210 %)</b>	<b>(44 554)</b>

## 11. ZISK NA AKCII

### Základní zisk na akcii

	2009	2008
Zisk / (ztráta) za účetní období náležející akcionářům mateřské společnosti (v tis. Kč)	(840 295)	64 530
Vážený průměr počtu akcií	181 334 764	181 334 764
<b>Zisk / (ztráta) na akcii (v Kč)</b>	<b>(4,63)</b>	<b>0,36</b>

### Zředěný zisk na akcii

Zředěný zisk na akcii je stejný jako základní zisk na akcii.

## 12. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Ostatní	Pořízení majetku	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	<b>23 175 238</b>	<b>35 960 963</b>	<b>602 483</b>	<b>3 259 827</b>	<b>62 998 511</b>
Přírůstky	76 892	223 860	108 323	3 770 019	4 179 094
Úbytky	(198 122)	(484 757)	(131 278)	--	(814 157)
Přeúčtování	705 346	2 053 497	--	(2 758 843)	--
Ostatní	(3 558)	(50 288)	93 341	(93 693)	(54 198)
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>23 755 796</b>	<b>37 703 275</b>	<b>672 869</b>	<b>4 177 310</b>	<b>66 309 250</b>
Přírůstky	91 126	419 620	135 317	1 877 244	2 523 307
Úbytky	(54 820)	(567 763)	(91 804)	--	(714 387)
Přeúčtování	838 302	1 854 978	28 739	(2 733 208)	(11 189)
Ostatní	(105 797)	(237 862)	(8 757)	(113 927)	(466 343)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>24 524 607</b>	<b>39 172 248</b>	<b>736 364</b>	<b>3 207 419</b>	<b>67 640 638</b>
<b>Odpisy</b>					
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	<b>7 221 003</b>	<b>19 072 484</b>	<b>359 429</b>	--	<b>26 652 916</b>
Odpisy za období	607 450	2 488 248	166 024	--	3 261 722
Úbytky	(91 557)	(453 320)	(124 466)	--	(669 343)
Ostatní	30 966	26 995	(5 324)	--	52 637
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>7 767 862</b>	<b>21 134 407</b>	<b>395 663</b>	--	<b>29 297 932</b>
Odpisy za období	622 602	2 481 299	118 230	--	3 222 131
Úbytky	(123 548)	(1 073 556)	(84 293)	--	(1 281 397)
Ostatní	9 209	256 255	(155)	--	265 309
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>8 276 125</b>	<b>22 798 405</b>	<b>429 445</b>	--	<b>31 503 975</b>
<b>Snížení hodnoty</b>					
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	<b>324 194</b>	<b>213 831</b>	--	<b>5 481</b>	<b>543 503</b>
Ztráty ze snížení hodnoty	17 904	5 566	(662)	--	22 809
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	(103 055)	(116 477)	662	(3 620)	(222 489)
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>239 043</b>	<b>102 920</b>	--	<b>1 861</b>	<b>343 823</b>
Ztráty ze snížení hodnoty	63 923	24 619	--	--	88 542
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	(75 954)	(30 561)	--	(827)	(107 342)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>227 012</b>	<b>96 978</b>	--	<b>1 034</b>	<b>325 024</b>
<b>Účetní hodnota k 1. 1. 2008</b>	<b>15 630 041</b>	<b>16 674 648</b>	<b>243 054</b>	<b>3 254 346</b>	<b>35 802 089</b>
<b>Účetní hodnota k 31. 12. 2008</b>	<b>15 748 891</b>	<b>16 465 948</b>	<b>277 206</b>	<b>4 175 449</b>	<b>36 667 494</b>

Pozemky, budovy a zařízení zahrnují k 31. prosinci 2009 výrobní technologie v hodnotě 479 061 tis. Kč (v roce 2008: 435 306 tis. Kč) a dopravní prostředky ve výši 203 920 tis. Kč (v roce 2008: 264 393 tis. Kč) pořízené formou finančního leasingu.

V roce 2009 Skupina kapitalizovala výpůjční náklady v částce 3 084 tis. Kč (v roce 2008: 0 Kč).

#### *Majetek zatížený zástavním právem*

Čerpací stanice, budovy, strojní zařízení a pozemky Skupiny jsou zastaveny jako zajištění následujících bankovních úvěrů a závazků z finančního leasingu Skupiny.

Banka – věřitel	Zastavený majetek	Pořizovací cena zastaveného majetku	Nesplacená část zajišťovaného úvěru
ČSOB	Budovy	1 690 562	84 155
<b>Celkem k 31. 12. 2009</b>		<b>1 690 562</b>	<b>84 155</b>

Banka – věřitel	Zastavený majetek	Pořizovací cena zastaveného majetku	Nesplacená část zajišťovaného úvěru
ČSOB	Budovy	1 684 628	156 583
<b>Celkem k 31. 12. 2008</b>		<b>1 684 628</b>	<b>156 583</b>

### 13. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2009 zahrnovaly pozemky vlastněné Skupinou a pronajímané třetím stranám. Změny zaznamenané během roku končícího 31. prosincem 2009 jsou uvedeny v následující tabulce:

	Zůstatek k 31. 12. 2008	Přírůstky	Úbytky	Převod do pozemků, budov a zařízení	Převod z pozemků, budov a zařízení	Zůstatek k 31. 12. 2009
Pozemky	160 057	4 214	(1 441)	(846)	643	162 627

Příjem z pronájmu za rok 2009 činil 20 494 tis. Kč (2008: 25 230 tis. Kč). Provozní náklady související s investicemi do nemovitostí jsou ve výši 1 301 tis. Kč (2008: 1 224 tis. Kč).

Budoucí příjmy z pronájmu jsou následující:

	Do 1 roku	Od 1 do 5 let
Celkem budoucí příjmy z pronájmu	20 697	89 190

### 14. NEHMOTNÝ MAJETEK

	Software	Ostatní nehmotná aktiva	Nedokončená aktiva	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	<b>753 696</b>	<b>2 312 193</b>	--	<b>3 065 889</b>
Odpisy za období	46 099	108 909	35 861	190 869
Úbytky	(951)	(53 980)	--	(54 931)
Ostatní	(1 763)	(18 614)	--	(20 377)
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>797 080</b>	<b>2 348 508</b>	<b>35 861</b>	<b>3 181 449</b>
Odpisy za období	31 024	3 747	499 556	534 327
Úbytky	(428)	(362 875)	(5 712)	(369 015)
Reklasifikace	18 592	417 378	(424 781)	11 189
Ostatní	(18 820)	(3 044)	103 067	81 201
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>827 446</b>	<b>2 403 714</b>	<b>207 991</b>	<b>3 439 151</b>
<b>Amortizace</b>				
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	<b>675 579</b>	<b>700 367</b>	--	<b>1 375 946</b>

Odpisy za období	38 803	177 359	--	216 162
Úbytky	(1 176)	(47 805)	--	(48 981)
Ostatní	4 090	65 935	--	70 025
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	<b>717 296</b>	<b>895 856</b>	--	<b>1 613 152</b>
Odpisy za období	42 056	168 005	--	210 061
Úbytky	(813)	(12 179)	--	(12 992)
Ostatní	(11)	12 352	--	12 341
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>758 528</b>	<b>1 064 034</b>	--	<b>1 822 562</b>
<b>Snížení hodnoty</b>				
<b>Stav k 1. 1. 2008</b>	--	<b>73</b>	--	<b>73</b>
Snížení hodnoty	--	544	--	544
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	--	(11)	--	(11)
<b>Stav k 31. 12. 2008</b>	--	<b>606</b>	--	<b>606</b>
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty	--	(606)	--	(606)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	--	--	--	--
<b>Účetní hodnota k 1. 1. 2008</b>	<b>78 117</b>	<b>1 611 753</b>	--	<b>1 689 870</b>
<b>Účetní hodnota k 31. 12. 2008</b>	<b>79 784</b>	<b>1 452 046</b>	<b>35 861</b>	<b>1 567 691</b>
<b>Účetní hodnota k 31. 12. 2009</b>	<b>68 918</b>	<b>1 339 680</b>	<b>207 991</b>	<b>1 616 589</b>

Ostatní nehmotný majetek zahrnuje především zakoupené licence související s výrobou plastů (vysokohustotní polyetylen – HDPE a polypropylen) v zůstatkové hodnotě 1 134 739 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (1 225 572 tis. Kč k 31. prosinci 2008) a Unicracking process licenci v zůstatkové hodnotě 7 705 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (9 631 tis. Kč k 31. prosinci 2008).

## 15. GOODWILL

Goodwill činí 51 595 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (31. prosince 2008: 51 595 tis. Kč) a vznikl zakoupením 0,225 % podílu na základním kapitálu společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. během roku končícího 31. prosincem 2007.

*Nákup společnosti PARAMO, a.s.*

Dne 4. března 2009 bylo zakoupeno 8,24 % akcií ve společnosti PARAMO, a.s. Negativní goodwill v hodnotě 86 640 tis. Kč byl zaúčtován do ostatních provozních výnosů.

Podíl 8,24 % v reálné hodnotě identifikovaných aktiv a závazků ve společnosti PARAMO, a.s. k datu pořízení a odpovídající účetní hodnoty bezprostředně před datem pořízení byly následující:

	Účetní hodnota	Reálná hodnota zaúčtovaná při pořízení
Dlouhodobá aktiva	163 188	163 188
Krátkodobá aktiva	173 927	173 927
<b>Celková aktiva</b>	<b>337 115</b>	<b>337 115</b>
Dlouhodobé závazky	8 233	8 233
Krátkodobé závazky	135 172	135 172
<b>Závazky celkem</b>	<b>143 405</b>	<b>143 405</b>
<b>Čistá aktiva</b>	<b>193 710</b>	<b>193 710</b>
Zaplacená částka		107 070
<b>Negativní goodwill při pořízení</b>		<b>86 640</b>

### Peněžní výdaje při pořízení:

Čisté peněžní prostředky nabyté v rámci podílu

871

## 16. OSTATNÍ FINANČNÍ INVESTICE

Skupina má k 31. prosinci 2009 kapitálové investice v hodnotě 198 343 tis. Kč (2008: 203 640 tis. Kč) představující podíly ve společnostech, které nemají kótovanou tržní cenu. Protože jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, jsou vykazovány v pořizovací ceně.

## 17. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY

Skupina poskytla půjčku společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. ve výši 206 287 tis. Kč (31. prosince 2008: 237 429 tis. Kč) na rekonstrukci výrobní jednotky. Část pohledávky ve výši 105 671 tis. Kč byla vyloučena jako vnitroskupinová transakce. Půjčka je splatná v roce 2016 a je úročena sazbou 1M PRIBOR zvýšenou o přírůžku. Krátkodobá část půjčky ve výši 15 284 tis. Kč je vykázána v ostatních pohledávkách. Skupina dále vykazuje dlouhodobé pohledávky z titulu hotovostních garancí provozovatelům čerpacích stanic ve výši 21 356 tis. Kč.

Doba splatnosti	Splatné od 1 do 3 let	Splatné od 3 do 5 let	Splatné za více než 5 let	Celkem
31. 12. 2009	49 890	32 600	38 689	121 179
31. 12. 2008	49 347	41 950	53 814	145 111

Podle názoru managementu účetní hodnota pohledávek odráží jejich reálnou hodnotu.

## 18. FINANČNÍ DERIVÁTY

Transakce s finančními deriváty podléhají procesům řízení rizika. 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 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 CO<sub>2</sub>. V případě potřeby pokrýt nedostatek nebo využít přebytek přidělených povolenek jsou realizovány transakce na volném trhu povolenek.

Skupina uzavřela swapy emisních povolenek EUA/CER s dobou vypořádání v prosinci 2009 a 2010. Tyto deriváty jsou drženy a vykazovány jako deriváty k obchodování.

Následující tabulka uvádí seznam smluv a hodnotu podkladových jistin a reálné hodnoty finančních derivátů v členění dle typu kontraktu a účinnosti zajištění. Částka kontraktu či podkladové jistiny představuje hodnotu obchodu k rozvahovému dni, nikoliv hodnotu rizika. Reálná hodnota finančních derivátů je stanovena na základě tržních cen a standardních oceňovacích modelů.

### Finanční deriváty – aktiva

	Datum splatnosti	Částka kontraktu nebo podkladové jistiny		Reálná hodnota derivátů	
		31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Deriváty k obchodování</b>					
Swap emisních povolenek EUA/CER	1. 12. 2009	--	4 386 T EUR	--	67 378

Swap emisních povolenek EUA/CER	1. 12. 2010	4 732 T EUR	4 732 T EUR	95 527	76 991
Swap emisních povolenek EUA/CER	14. 12. 2009	--	180 T EUR	--	1 441
Swap emisních povolenek EUA/CER	14. 12. 2009	--	188 T EUR	--	1 643
Swap emisních povolenek EUA/CER	14. 12. 2009	--	190 T EUR	--	1 710
Swap emisních povolenek EUA/CER	17. 12. 2009	--	50 T EUR	--	--
Swap emisních povolenek EUA/CER	17. 12. 2009	--	39 T EUR	--	--
Swap emisních povolenek EUA/CER	17. 12. 2009	--	50 T EUR	--	--
Forwardy USD/CZK	4. 1. 2010	10 000 T USD	--	13 957	--
Forwardy USD/CZK	4. 1. 2010	13 000 T USD	--	18 665	--
SWAP EUR/CZK	4. 1. 2010	10 100 T EUR	--	408	--
Forwardy USD/CZK	4. 1. 2010	10 000 T USD	--	8 850	--
Forwardy USD/CZK	19. 1. 2010	5 000 T USD	--	16	--
<b>Finanční deriváty celkem - aktiva</b>				<b>137 423</b>	<b>149 163</b>

### Finanční deriváty – závazky

	Datum splatnosti	Částka kontraktu nebo podkladové jistiny		Reálná hodnota derivátů	
		31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Deriváty k obchodování</b>					
Forwardy USD/CZK	7. 1. 2010	5 000 T USD	--	61	--
Forwardy USD/CZK	7. 1. 2010	4 000 T USD	--	29	--
Forwardy USD/CZK	7. 1. 2010	3 000 T USD	--	24	--
Forwardy USD/CZK	11. 1. 2010	6 000 T USD	--	99	--
Forwardy USD/CZK	19. 1. 2010	5 000 T USD	--	66	--
Forwardy USD/CZK	19. 1. 2010	4 000 T USD	--	7	--
Forwardy USD/CZK	19. 1. 2010	3 000 T USD	--	21	--
<b>Finanční deriváty celkem - závazky</b>				<b>307</b>	<b>--</b>

Skupina vlastní deriváty, které slouží jako zajišťovací nástroje, v souladu se strategií řízení rizika Skupiny.

Změny reálné hodnoty derivátů, které nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, jsou zahrnuty do portfolia derivátů k obchodování a jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku.

Následující tabulky obsahují přehled reálných hodnot derivátů vykazaných ve výkazu o finanční pozici jako dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a závazky v závislosti na okamžiku očekávané realizace.

	Reálná hodnota k 31. 12. 2009			Reálná hodnota k 31. 12. 2008		
	Dlouhodobé pohledávky	Krátkodobé pohledávky	Celkem	Dlouhodobé pohledávky	Krátkodobé pohledávky	Celkem
Swap emisních povolenek EUA/CER	--	95 527	95 527	76 991	72 172	149 163
Forwardy	--	41 896	41 896	--	--	--
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>137 423</b>	<b>137 423</b>	<b>76 991</b>	<b>72 172</b>	<b>149 163</b>

	Reálná hodnota k 31. 12. 2009			Reálná hodnota k 31. 12. 2008		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Forwardy	--	307	307	--	--	--
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>307</b>	<b>307</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

### Finanční deriváty – finanční výsledek

	2009			2008		
	Finanční výnosy	Finanční náklady	Čistý zisk (ztráta)	Finanční výnosy	Finanční náklady	Čistý zisk (ztráta)
Swap emisních povolenek EUA/CER	--	59 867	(59 867)	155 393	--	155 393
Měnový swap	--	726	(726)	19 983	--	19 983
Komoditní swap	--	--	--	--	541 494	(541 494)
Forward	--	90 233	(90 233)	9 564	--	9 564
IRS swap	--	--	--	6 258	--	6 258
Option	--	--	--	--	16 100	(16 100)
<b>Celkem</b>	<b>--</b>	<b>150 826</b>	<b>(150 826)</b>	<b>191 198</b>	<b>557 594</b>	<b>(366 396)</b>

## 19. ODLOŽENÁ DAŇ

Odložené daně z příjmů vycházejí z budoucích daňových výhod a výdajů souvisejících s rozdíly mezi daňovým základem aktiv a závazků a hodnotami vykazovanými v účetní závěrce. Výpočet odložené daně z příjmů byl proveden s použitím sazby, jejíž platnost se očekává v obdobích, kdy je konkrétní pohledávka uplatněna nebo závazek vyrovnán (tj. 19 % v roce 2010 a dále).

Změna stavu čisté odložené daně Skupiny za rok byla následující:

	2009
<b>Na začátku období</b>	<b>(2 113 931)</b>
Daň účtovaná do zisku a ztráty	495 191
Kurzové rozdíly	2 712
Daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	509
<b>Na konci období</b>	<b>(1 615 519)</b>

Změna stavu odložených daňových pohledávek a závazků (před vzájemným započtením zůstatků v rámci téže jurisdikce) zaúčtovaných Skupinou v průběhu účetního období byla následující:

Odložené daňové pohledávky	1. 1. 2009	Změny účtované do zisku nebo ztráty	Změny účtované do ostatního úplného výsledku	31. 12. 2009
Pozemky, budovy a zařízení	14 979	67 167	--	82 146
Rezervy	257 338	43 934	--	301 272
Neuplatněná daňová ztráta	184 423	332 466	--	516 889
10% reinvestiční odpočet	--	1 582	--	1 582
Ostatní	18 328	111 922	(311)	129 939
<b>Odložené daňové pohledávky celkem</b>	<b>475 068</b>	<b>557 071</b>	<b>(311)</b>	<b>1 031 828</b>

Odložené daňové závazky	1. 1. 2009	Změny účtované do zisku nebo ztráty	Změny účtované do ostatního úplného výsledku	31. 12. 2009
Pozemky, budovy a zařízení	2 360 621	60 107	9	2 420 737
Zásoby	25 566	50 627	--	76 193
Rezervy	8 484	29 603	--	38 087
Finanční leasing	119 144	(8 101)	(930)	110 113
Ostatní	75 184	(73 068)	101	2 217
<b>Odložené daňové závazky</b>	<b>2 588 999</b>	<b>59 168</b>	<b>(820)</b>	<b>2 647 347</b>

---

**celkem**

---

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky z daní z příjmu jsou vzájemně započteny (kompenzovány) tehdy, jestliže existuje právo započtení (kompenzace) splatných daňových pohledávek a splatných daňových závazků, a jestliže se vztahují k daním z příjmů vybíraným stejným daňovým úřadem. Částky vykázané v konsolidovaném výkazu o finanční pozici, po příslušném započtení, jsou následující:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Odložená daňová pohledávka	99 409	17 399
Odložený daňový závazek	(1 714 928)	(2 131 330)
<b>Netto</b>	<b>(1 615 519)</b>	<b>(2 113 931)</b>

Odložená daňová pohledávka vyplývající z nevyužitých daňových ztrát a odpočitatelných dočasných rozdílů převoditelných do dalšího období se uznává v tom rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude dosaženo zdanitelného zisku, proti němuž bude uplatněna.

Skupina má daňové pohledávky týkající se zejména odečitatelných dočasných rozdílů, jak jsou uvedeny v následující tabulce, ve výši 73 975 tis. Kč, které vzhledem k nepředvídatelnosti budoucích zdanitelných příjmů nebyly uznány a vykázány (2008: 60 710 tis. Kč). Daňovou ztrátu ve výši 5 960 tis. Kč (2008: 34 012 tis. Kč) bude možné naposledy uplatnit v roce 2009.

Následující tabulka uvádí podrobnější členění nevykázané daňové pohledávky:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Neuplatněná daňová ztráta	5 960	34 012
Odečitatelné dočasné rozdíly	73 975	60 710
<b>Odložená daňová pohledávka</b>	<b>79 935</b>	<b>94 722</b>

## 20. ZÁSoby

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Materiál	2 564 312	2 749 557
Opravná položka k materiálu	(176 683)	(354 858)
Nedokončená výroba	1 361 751	1 092 295
Opravná položka k nedokončené výrobě	(4)	--
Hotové výrobky	3 087 124	2 535 135
Opravná položka k hotovým výrobkům	(20 095)	(106 269)
Zboží k prodeji	435 327	398 889
Opravná položka ke zboží	(8 521)	(41 288)
Náhradní díly	1 615 302	1 047 218
Opravná položka k náhradním dílům	(260 240)	(109 041)
<b>Zásoby celkem</b>	<b>8 598 273</b>	<b>7 211 638</b>

Změny v opravných položkách k zásobám činí 132 505 tis. Kč a jsou zahrnuty v odbytových nákladech (v roce 2008 to bylo 352 630 tis. Kč), viz. bod 7.

## 21. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Pohledávky z obchodních vztahů	9 900 832	9 663 245
Ostatní pohledávky	326 164	494 997
<b>Brutto hodnota pohledávek z obch. vztahů a ostatních pohledávek</b>	<b>10 226 996</b>	<b>10 158 242</b>
Ztráty ze snížení hodnoty	(916 972)	(923 926)
<b>Pohledávky netto celkem</b>	<b>9 310 024</b>	<b>9 234 316</b>

Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota pohledávek z obchodních vztahů odpovídá jejich reálné hodnotě.



Průměrná splatnost pohledávek z obchodních vztahů je 38 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.

Skupina stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek.

### Změny v opravných položkách

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Stav na začátku roku</b>	<b>923 926</b>	<b>1 287 205</b>
Tvorba	106 029	50 204
Využití	(56 947)	(316 017)
Snížení	(54 633)	(102 693)
Ostatní snížení	--	(2 731)
Kurzové rozdíly	(1 403)	7 958
<b>Stav ke konci roku</b>	<b>916 972</b>	<b>923 926</b>

Při určování návratnosti pohledávky z obchodních vztahů Skupina zohledňuje jakékoliv změny v kreditní kvalitě dlužníka od data poskytnutí obchodního úvěru do data vykázání. 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 opravné položky.

## 22. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A OSTATNÍ OBĚŽNÁ AKTIVA

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Náklady příštích období	158 451	285 254
Ostatní oběžná aktiva	72 175	150 210
<b>Celkem</b>	<b>230 626</b>	<b>435 464</b>

Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota ostatních oběžných aktiv v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

## 23. KRÁTKODOBÁ FINANČNÍ AKTIVA DRŽENÁ DO SPLATNOSTI

Následující tabulka informuje o nákupu depozitních směnek v roce 2009:

Protistrana	Měna	Datum splatnosti	31. 12. 2009	31. 12. 2008
ČEZ, a.s.	CZK	3. 3. 2010	101 004	--
ČEZ, a.s.	CZK	22. 4. 2010	76 008	--
ČEZ, a.s.	CZK	24. 5. 2010	50 703	--
ČEZ, a.s.	CZK	3. 2. 2010	75 937	--
ČEZ, a.s.	CZK	22. 3. 2010	55 753	--
<b>Celkem</b>			<b>359 405</b>	<b>--</b>

## 24. POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Skupina poskytla krátkodobý úvěr spřízněné společnosti. Účetní hodnota úvěru k 31. prosinci 2009 dosáhla výše 250 214 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 300 031 tis. Kč). Úroková sazba byla stanovena na základě odpovídající mezibankovní sazby a reálná hodnota úvěru odpovídá jeho účetní hodnotě k 31. prosinci 2009.

## 25. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Peníze v pokladně a na bankovních účtech	1 085 223	414 065
Krátkodobé vklady u bank	100 499	538 142
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>1 185 721</b>	<b>952 207</b>

Krátkodobé vklady u bank představují vklady se splatností do tří měsíců nebo kratší. Účetní hodnota těchto aktiv odpovídá jejich reálné hodnotě.

Výběry z bankovního účtu Skupiny vedeného u Komerční banky, a.s. se zůstatkem 51 343 tis. Kč (31. prosince 2008: 62 842 tis. Kč) musí být schváleny Odborem životního prostředí Okresního úřadu Ústí nad Labem.

## 26. AKTIVA URČENÁ K PRODEJI

K 31. prosinci 2009 drží Skupina 97 akcií společnosti CELIO a.s. Podíl Skupiny ve společnosti CELIO a.s. byl klasifikován jako krátkodobý majetek určený k prodeji, neboť jeho účetní hodnota bude zpětně získatelná pomocí prodeje, nikoliv trvalým používáním. Vedení společnosti schválilo plán prodat svůj podíl ve společnosti CELIO a.s. Účetní hodnota podílu činí 78 333 tis. Kč (2008 – 78 333 tis. Kč). Prodej společnosti je očekáván v dubnu 2010.

## 27. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál mateřské společnosti byl k 31. prosinci 2009 18 133 476 tis. Kč (2008: 18 133 476 tis. Kč). To představuje 181 334 764 ks (2008: 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.

## 28. 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 rezervních fondů k 31. prosinci 2009 činí 2 425 274 tis. Kč (31. prosince 2008: 2 173 616 tis. Kč).

## 29. 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 24. června 2009 rozhodla o rozdělení nekonsolidovaného zisku za rok 2008. Ve shodě s článkem 26 (1) Stanov Společnosti bylo rozhodnuto následovně: 221 407 tis. Kč bylo přiděleno do rezervního fondu a 4 206 740 tis. Kč na účet nerozděleného zisku z předešlých let.

## 30. ÚVĚRY A JINÉ ZDROJE FINANCOVÁNÍ

Úročené úvěry a jiné zdroje financování k 31. prosinci 2009:

	Měna	Stav k 31. 12. 2009	Reálná hodnota k 31. 12. 2009	Stav k 31. 12. 2008	Reálná hodnota k 31. 12. 2008	Efektivní úroková sazba	Zajištění
Dlouhodobé obligace – Lemise – 1998	CZK	2 000 000	2 634 838	2 000 000	2 776 760	9,82 %	Nezajištěno

Bankovní půjčky	CZK	12 000	12 000	84 000	84 000	PRIBOR*	Zastavený majetek
<b>Celkem</b>		<b>2 012 000</b>		<b>2 084 000</b>			

\*) Úroková sazba se navýší o dohodnutou marži.

V roce 1998 Skupina 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 2 136 614 tis. Kč (2008: 2 170 593 tis. Kč). 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 2 634 838 tis. Kč. Časově rozlišený úrok, který bude splacen do 31. prosince 2009, je vykazován v krátkodobé části úvěrů a půjček a má hodnotu 136 614 tis. Kč (2008: 170 593 tis. Kč). Krátkodobá část bankovních úvěrů činí 72 155 tis. Kč (72 583 tis. Kč k 31. prosinci 2008).

### 31. REZERVY

	31. 12. 2008	Navýšení rezerv	Použití rezerv	Rozpouštění rezerv	Kurzové rozdíly	31. 12. 2009
Rezerva na ekologické škody a rekultivaci	313 743	22 379	(20 059)	(9 817)	--	306 246
Rezerva na soudní spory	128 726	23 684	--	(6 344)	(56)	146 010
Rezerva na zaměstnanecké požitky	32 414	3 750	--	(4 017)	--	32 147
Ostatní rezervy	88 778	935 578	(29 204)	(16 511)	(385)	978 256
<b>Celkem</b>	<b>563 661</b>	<b>985 391</b>	<b>(49 263)</b>	<b>(36 689)</b>	<b>(441)</b>	<b>1 462 659</b>

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 činí 293 746 tis. Kč k 31. prosinci 2009 (2008: 274 235 tis. Kč).

V souvislosti se znečištěním řeky Bíliny (únik pyrolytického plynu) byla vytvořena rezerva ve výši 5 000 tis. Kč. Rezerva na náhradu škody pro Lesy České republiky činila 5 000 tis. Kč, k 31. prosinci 2009.

Rezerva na právní spory se vytváří na očekávané budoucí náklady na soudní spory, v nichž Skupina vystupuje jako žalovaná strana. Skupina vytvořila rezervu na pokutu ve výši 98 000 tis. Kč uloženou Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže za porušení Zákona o ochraně hospodářské soutěže. Tato rezerva byla v roce 2009 navýšena o úroky ve výši 25 511 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 16 610 tis. Kč). Skupina k 31. prosinci 2009 vytvořila rezervu k právnímu sporu se společností Aversen ve výši 6 000 tis. Kč.

Rezervy na ostatní možné budoucí závazky Skupiny k 31. prosinci 2009 činí 978 256 tis. Kč. V průběhu roku, vzhledem k prodeji významné části emisních povolenek přidělených na rok 2009, Skupina vytvořila rezervu ve výši 917 860 tis. Kč na pokrytí předpokládaných budoucích emisí CO<sub>2</sub> v roce 2009. Ostatní rezervy k 31. prosinci 2009 zahrnují také rezervy na demontáž a likvidaci nevyužívaného majetku ve výši 54 738 tis. Kč a rezervu v souvislosti s přerušением provozu Oxoalkoholové jednotky ve výši 5 658 tis. Kč. Plánuje se, že tyto rezervy budou využity do 30. června 2010.

Rezervy na zaměstnanecké benefity jsou tvořeny pro zaměstnance při odchodu do důchodu a pracovních jubileích. Použitá diskontní sazba činí 3,75 % p.a. a rezervy jsou vytvořeny na základě kolektivní smlouvy.

### 32. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

	Minimální leasingové splátky		Současná hodnota minimálních leasingových splátek	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Částky z finančního leasingu splatné:				
Do 1 roku	18 152	94 762	17 417	92 596
Od 1 roku do 5 let	20 221	38 338	19 363	36 356
Minus: budoucí finanční náklady	(1 593)	(4 148)	--	--
<b>Současná hodnota závazků z leasingu</b>	<b>36 780</b>	<b>128 952</b>	<b>36 780</b>	<b>128 952</b>
Minus: částka splatná do 12 měsíců			17 417	92 596
<b>Částka splatná za více než 12 měsíců</b>			<b>19 363</b>	<b>36 356</b>

Politikou Skupiny je pořizovat určitá zařízení a vybavení formou finančního leasingu. Průměrná doba trvání leasingu je 3-4 roky. Za rok 2009 činila průměrná efektivní výpůjční sazba 2,85 %. 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.

### 33. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Výnosy příštích období z titulu vládních dotací	55 016	69 035
Závazky vůči obchodním partnerům	92 388	129 204
Ostatní závazky	17 629	21 850
<b>Celkem</b>	<b>165 033</b>	<b>220 089</b>

Skupina získala grant 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. Částka grantu se zúčtovává po dobu životnosti majetku, který je z grantu financován.

Všechny ostatní dlouhodobé závazky jsou denominovány v českých korunách.

### 34. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, JINÉ ZÁVAZKY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Závazky z obchodních vztahů	8 597 884	5 542 121
Ostatní závazky	1 956 007	2 355 418
Výdaje příštích období	76 099	83 796
Sociální zabezpečení a jiné daně	3 965 240	3 678 570
<b>Celkem</b>	<b>14 595 230</b>	<b>11 659 905</b>

Vedení je toho názoru, že účetní hodnota závazků z obchodních vztahů, jiných závazků a výdajů příštích období v podstatě odpovídá jejich reálné hodnotě.

### 35. KRÁTKODOBÉ BANKOVNÍ ÚVĚRY

Krátkodobé půjčky k 31. prosinci 2009 a 31. prosinci 2008:

	USD	EUR	CZK	Celkem
<b>Stav k 1. 1. 2009</b>	<b>1 915</b>	<b>26 318</b>	<b>1 721 320</b>	<b>1 749 553</b>
Přijaté půjčky	11 736	109 097	6 314 691	6 435 524
Časově rozlišené úroky k rozvahovému dni	1	4	1 280	1 285
Převod z/do krátkodobých	--	--	72 000	72 000
Splátky	(1 915)	(22 330)	(8 086 272)	(8 110 517)
Splátky časově rozlišených úroků	--	(3)	(7 708)	(7 711)
Kurzové rozdíly	--	(66)	--	(66)
<b>Stav k 31. 12. 2009</b>	<b>11 737</b>	<b>113 020</b>	<b>15 311</b>	<b>140 068</b>

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 2009 činila 2,23 % (k 31. prosinci 2008: 3,89 %).

### 36. OPERATIVNÍ LEASING

*Skupina jako nájemce*

#### Leasingová ujednání

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	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Do 1 roku	81 547	44 157
Od 1 roku do 5 let	227 817	123 777
Nad 5 let	374 851	110 886
<b>Celkem</b>	<b>684 215</b>	<b>278 820</b>

Skupina si najímá formou operativního leasingu dopravní prostředky a kanceláře. Smlouvy na dopravní prostředky jsou zpravidla na dva roky. Leasingové splátky se ročně navyšují, aby odpovídaly tržnímu nájmu. Žádná z leasingových smluv nezahrnuje podmíněné platby.

Splátky účtované do nákladů:

	2009	2008
Nevypověditelný operativní leasing	48 954	42 981
Vypověditelný operativní leasing	145 646	434 102
<b>Celkem</b>	<b>194 600</b>	<b>477 083</b>

### 37. ZÁVAZKY TÝKAJÍCÍ SE KAPITÁLOVÝCH VÝDAJŮ

K rozvahovému dni se Skupina zavázala k budoucím výdajům na pořízení pozemků, budov a zařízení ve výši 604 139 tis. Kč, z toho smluvní závazek představuje 238 858 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 2 177 027 tis. Kč, z toho smluvní závazek 621 683 tis. Kč).

### 38. ZÁRUKY A JINÉ PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

#### Podmíněné závazky týkající se prodeje akcií společnosti KAUČUK, a.s. (v současnosti 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 UNIPETROL, a.s. 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 UNIPETROL, a.s. 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 společnosti UNIPETROL, a.s. 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 UNIPETROL, a.s. v průmyslové zóně v Kralupech nad Vltavou, které ke své provozní činnosti využívá společnost SYNTHOS Kralupy a.s. Smlouva o koupi akcií vychází z předpokladu, že k prodeji stanovených pozemků dojde po vyřešení všech administrativních, provozních a právních náležitostí souvisejících s rozdělením částí průmyslové zóny v Kralupech nad Vltavou.

Kromě výše uvedeného byl prodej akcií společnosti SYNTHOS Kralupy a.s. vlastněných společností UNIPETROL, a.s., 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 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 společnosti SPOLANA a.s.**

Kupní cena dle smlouvy o koupi akcií uzavřené v roce 2006, kterou uzavřely společnosti UNIPETROL, a.s., a Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna (dále jen Anwil), může být upravena, zejména pokud nastane některá z následujících situací:

- (i) 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 UNIPETROL, a.s. 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.

- (ii) Jiné možné překážky v budoucí činnosti společnosti SPOLANA a.s.

V tomto případě bude společnost UNIPETROL, a.s. 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 Kaučuk za údajný kartel v oblasti emulzního styren butadienového kaučuku („ESBR“). Společnosti Unipetrol a její tehdejší dceřinné společnosti Kaučuk byla uložena společně a nerozdílně pokuta ve výši 17,5 miliónu, kterou obě společnosti Evropské komisi uhradily. Unipetrol a Kaučuk podaly proti rozhodnutí Evropské komise žalobu u Soudu ES prvního stupně.

Následně bylo společnosti Unipetrol 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. Žalovaná částka nebyla prozatím stanovena. Unipetrol vznesl v řízení námitku nepřislušnosti anglického soudu. O námitce prozatím nebylo rozhodnuto.

Dále pak, italská skupina Eni, jakožto jeden ze subjektů pokutovaných Evropskou komisí, zahájila soudní řízení v Milánu, 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 Unipetrolu, který se rozhodl připojit se k této žalobě.

První jednání o žalobě společnosti UNIPETROL proti rozhodnutí Evropské komise se konalo dne 20. října 2009 u Soudu prvního stupně Evropské unie. Rozsudek se očekává během několika měsíců.

### **Spor mezi Skupinou a Finančním ředitelstvím v Ústí nad Labem o platnosti čerpání investiční pobídky v roce 2005**

Skupina obdržela investiční pobídky na pořízení výrobního zařízení ve formě úlevy od daně z příjmu, která mohla být uplatněna mezi roky 2001-2005. Poté však v roce 2006 Skupina obdržela doplněný výklad související daňové právní úpravy, na základě kterého není jasné, zda splnila či nesplnila podmínky, podle kterých měla právo daňovou úlevu uplatnit. Následně se skupina rozhodla neuplatnit úlevu z daně z příjmu za rok 2005 v rámci daňového přiznání podaného 2. října 2006. Částka 325 097 tis. Kč zahrnutá v dani z příjmů, která byla zaplacená za rok 2005, představuje částku, kterou Skupina zpětně nárokuje z důvodu neuplatnění daňové pobídky v daňovém přiznání za rok 2005.

Skupina činí všechny nezbytné kroky k tomu, aby získala tuto daň zpět. 4. února 2009 Krajský soud v Ústí nad Labem zrušil rozhodnutí Finančního ředitelství a předal Finančnímu ředitelství případ zpět k dalšímu přezkoumání. Finančního ředitelství bude při rozhodování vázáno rozhodnutím Krajského soudu.

Finanční ředitelství využilo svého práva a podalo kasační stížnost k Nejvyššímu správnímu soudu. Stížnost nemá odkladný účinek.

Nejvyšší správní soud svým rozsudkem ze dne 26. srpna 2009 kasační stížnost Finančního ředitelství proti rozhodnutí Krajského soudu v Ústí nad Labem zamítl. V důsledku tohoto rozsudku by správce daně měl postupovat v souladu s rozhodnutím Krajského soudu v Ústí nad Labem, podle kterého skupina oprávněně uplatňuje odpočet daně z příjmů právnických osob vyplývajících z investičních pobídek pro fiskální rok 2005.

### **Žaloba týkající se odměny zaměstnancům za vynález**

V roce 2001 byl zahájen soud o odměně zaměstnanců za vynález, mezi Unipetrol RPA a jejími dvěma zaměstnanci. Zaměstnanci požadovali odměnu ve výši cca 1,8 mil. Kč. Unipetrol RPA 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 nebylo doposud ukončeno.

### **Garance**

Skupina vystavila garanci za HC Litvínov, a.s. ve prospěch Asociace profesionálních klubů ledního hokeje ve výši 7 000 tis. Kč.

Pro zajištění celního dluhu a spotřební daně u Celního úřadu Most a Domažlice vydaly Commerzbank AG, Praha, Komerční banka, a.s. a HSBC, a.s. na žádost Skupiny bankovní garance. K 31. prosinci 2009 je celkový zůstatek těchto garancí činil 1 205 mil. Kč (2008 – 1 000 mil. Kč). CITIBANK, a.s. vystavila bankovní garanci ve prospěch společnosti Intecha s.r.o. pro zajištění investičních závazků Skupiny ve výši 60 mil. Kč.

### 39. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

#### *Mateřská společnost a konečná ovládající osoba*

Během roku 2009 a 2008 byla většina (62,99 %) akcií Společnosti vlastněna společností PKN Orlen.

#### *Transakce s nekonsolidovanými dceřinými společnostmi, přidruženými společnostmi a dalšími spřízněnými osobami:*

	31. 12. 2009			
	PKN Orlen	Společnosti pod podstatným vlivem Skupiny	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen	Ostatní spřízněné osoby
Krátkodobé pohledávky	26	46 940	741 299	104
Krátkodobé závazky včetně úvěrů	4 321 146	8 570	34 469	1 846
Dlouhodobé závazky včetně úvěrů	--	4	--	--
Náklady	32 894 819	86 342	900 960	13 412
Výnosy	699 541	149 794	1 741 767	868
Nákup pozemků, budov a zařízení	1 535	918	--	176
Nákladové a výnosové úroky	--	--	7 703	--
Přijaté dividendy	--	5 287	--	3 851

	31. 12. 2008			
	PKN Orlen	Společnosti pod podstatným vlivem Skupiny	Společnosti pod rozhodujícím nebo podstatným vlivem PKN Orlen	Ostatní spřízněné osoby
Krátkodobé pohledávky	4 607	85 627	639 816	221
Krátkodobé závazky včetně úvěrů	1 348 872	42 995	103 472	1 319
Dlouhodobé závazky včetně úvěrů	--	48	--	--
Náklady	48 958 269	105 242	1 799 726	15 980
Výnosy	4 135 481	255 009	2 555 439	690
Nákup finančních investic	47 403	--	--	--
Nákup pozemků, budov a zařízení	--	10 781	--	484
Nákladové a výnosové úroky	--	2 710	11 565	--
Zaplacené dividendy	2 016 352	--	--	--

Informace o odměňování klíčových vedoucích zaměstnanců jsou obsaženy v bodě 9.

### 40. FINANČNÍ INSTRUMENTY

#### **Řízení 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 30 a 35, peněz a peněžních ekvivalentů a vlastního kapitálu, který náleží vlastníků kapitálu mateřské společnosti a skládá se ze základního kapitálu, rezerv a nerozděleného zisku jak je uvedeno v bodech 27, 28 a 29.



K datu účetní závěrky byl čistý poměr dluhu a vlastního kapitálu následující:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dluh (i)	(2 397 617)	(4 205 681)
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 185 721	952 207
Čistý dluh	(1 211 896)	(3 253 474)
Vlastní kapitál (ii)	37 871 336	38 912 840
<b>Čistý podíl dluhu na vlastním kapitálu</b>	<b>3,20</b>	<b>8,36</b>

(i) Dluh je definován jako dlouhodobé a krátkodobé půjčky a finanční leasing

(ii) Vlastní kapitál zahrnuje všechny kapitál a rezervy Skupiny

## Cíle řízení rizik

Finanční oddělení Skupiny (Treasury) 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.

## 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. K ošetření významných měnových rizik z titulu obchodních závazků a pohledávek, které nejsou dostatečně pokryty přirozeným zajišťovacím vztahem, používá Skupina zajišťovací nástroje (měnové forwardové kontrakty, měnové swapy).

Účetní hodnota finančních aktiv a závazků Skupiny denominovaných v zahraniční měně k datu účetní závěrky je následující:

	31. 12. 2009				
	CZK	EUR	USD	Ostatní měny	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	121 179	--	--	--	121 179
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	6 338 899	2 778 656	168 085	24 384	9 310 024
Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva	230 626	--	--	--	230 626
Finanční aktiva držena do splatnosti	359 405	--	--	--	359 405
Poskytnuté úvěry	250 214	--	--	--	250 214
Peníze a peněžní ekvivalenty	726 853	419 137	10 063	29 667	1 185 721

Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2 012 000)	--	--	--	(2 012 000)
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	(9 061 357)	(1 083 545)	(4 367 648)	(82 680)	(14 595 230)
Krátká část dlouhodobých úvěrů	(208 769)	--	--	--	(208 769)
Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	(15 309)	(113 022)	(11 737)	--	(140 068)
Finanční leasing	(36 780)	--	--	--	(36 780)
<b>Netto pozice</b>	<b>(3 307 036)</b>	<b>2 001 226</b>	<b>(4 201 237)</b>	<b>(28 631)</b>	<b>(5 535 678)</b>

<b>31. 12. 2008</b>					
	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Ostatní měny</b>	<b>Celkem</b>
Dlouhodobé pohledávky	145 111	--	--	--	145 111
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	6 276 508	1 875 173	346 484	736 151	9 234 316
Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva	435 464	--	--	--	435 464
Poskytnuté úvěry	300 031	--	--	--	300 031
Peníze a peněžní ekvivalenty	774 779	76 148	8 070	93 210	952 207
Dlouhodobé úvěry a jiné zdroje financování	(2 084 000)	--	--	--	(2 084 000)
Závazky z obchodních vztahů, jiné závazky a výdaje příštích období	(8 780 733)	(632 403)	(1 735 711)	(511 058)	(11 659 905)
Krátká část dlouhodobých úvěrů	(243 176)	--	--	--	(243 176)
Krátkodobé úvěry a jiné zdroje financování	(1 721 313)	(26 318)	(1 915)	(7)	(1 749 553)
Finanční leasing	(128 952)	--	--	--	(128 952)
<b>Netto pozice</b>	<b>(5 026 281)</b>	<b>1 292 600</b>	<b>(1 383 072)</b>	<b>318 296</b>	<b>(4 798 457)</b>

### 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:

USD +/- 4,20 %

EUR +/- 3,60 %

Analýza citlivosti zahrnuje externí úvěry a úvěry zahraničním společenstvem 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 4,20 % a o 3,60 %. V případě, že dojde ke znehodnocení koruny vůči příslušné měně o stejné procento, bude dopad na zisk a vlastní kapitál přesně opačný.

	Dopad Kč/USD		Dopad Kč/EUR	
	31. 12. 2009	31. 12. 2008	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Zisk nebo ztráta / vlastní kapitál</b>	176 452	58 089	72 044	51 903

### **Řízení 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 podrobně popsáno v bodech 30 a 35.

#### 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, platilo by následující:

- zisk za rok končící 31. prosincem 2009 by se snížil/zvýšil o 9 824 tis. Kč (2008: snížení/zvýšení o 8 748 tis. Kč). Tento fakt souvisí s rizikem, kterému je Skupina vystavena ve vztahu k úrokovým sazbám na úvěry s proměnlivou úrokovou sazbou.

Citlivost Skupiny na úrokové sazby se v běžném období snížila zejména v důsledku splátek úvěrů. Další informace jsou uvedeny v bodech 30 a 35.

#### Profil úvěrových rizik

Profil úvěrového rizika ke konci období je následující:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
<b>Pevná úroková sazba</b>		
Finanční závazky	2 136 614	2 170 593
<b>Variabilní úroková sazba</b>		
Finanční majetek	371 393	445 142
Finanční závazky	261 003	2 035 088

#### **Rizika tržních cen**

Skupina je vystavena riziku cen komodit vyplývajícího 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.

#### **Reálná hodnota**

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků společně s účetní hodnotou prezentovanou ve výkazu finanční pozice, jsou následující:

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>Aktiva účtovaná v reálné hodnotě</b>				
Aktiva určená k prodeji	78 333	78 333	78 333	78 333
Finanční aktiva v reálné hodnotě účtované do výkazu o úplném výsledku	137 423	137 423	149 163	149 163
<b>Celkem</b>	<b>215 756</b>	<b>215 756</b>	<b>227 496</b>	<b>227 496</b>
<b>Aktiva prezentovaná v účetní hodnotě</b>				
Investice držené do data splatnosti	359 405	359 405	--	--
Úvěry a pohledávky	9 912 043	9 912 043	10 114 922	10 114 922
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 185 721	1 185 721	952 207	952 207
<b>Celkem</b>	<b>11 457 169</b>	<b>11 457 169</b>	<b>11 067 129</b>	<b>11 067 129</b>
<b>Závazky účtované v reálné hodnotě</b>				
Finanční závazky v reálné hodnotě účtované do výkazu o úplném výsledku	307	307	--	--

<b>Celkem</b>	<b>307</b>	<b>307</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Závazky prezentovaná v účetní hodnotě</b>				
Bankovní půjčky	84 155	84 155	156 583	156 583
Dluhopisy	2 148 614	2 634 838	2 170 593	2 776 760
Závazky z finančního leasingu	36 780	36 780	128 952	128 952
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14 595 230	14 595 230	11 659 905	11 659 905
Krátkodobé bankovní úvěry	140 068	140 068	1 749 553	1 749 553
<b>Celkem</b>	<b>17 004 847</b>	<b>17 491 071</b>	<b>15 865 586</b>	<b>16 471 753</b>

## Rizika z emisních povolenek

Skupina sleduje emisní povolenky, které jsou jí garantované rámci Národního alokačního plánu a plán spotřeby těchto povolenek. V případě potřeby pokrýt nedostatek nebo zužitkovat přebytek se Skupina uzavírá transakce na trhu s povolenkami.

Skupina uzavřela swapy EUA/CER s datem vyrovnání v prosinci 2009 a prosinci 2010. Tyto deriváty jsou drženy a vykazovány jakou deriváty držené za účelem obchodování.

## Řízení kreditního rizika

Skupina je vystavena kreditnímu riziku zejména z titulu pohledávek z obchodních vztahů. Částky vykázané v rozvaze 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.

Vystavení riziku a úvěrové hodnocení protistran jsou neustále monitorovány a celková hodnota transakcí se rozdělí 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 2009 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.

Účetní hodnota finančních aktiv k bilančnímu dni reprezentující maximální kreditní riziko je uvedena v následující tabulce:

	Bod přílohy	Účetní hodnota	
		31. 12. 2009	31. 12. 2008
Finanční aktiva držena k prodeji	26	78 333	78 333
Investice držené do splatnosti	23	359 405	--
Úvěry a pohledávky	17, 21, 22	9 912 043	10 114 922
Peníze a peněžní ekvivalenty	25	1 185 721	952 207

Derivátové finanční instrumenty	18	137 423	149 163
<b>Celkem</b>		<b>11 672 925</b>	<b>11 294 625</b>

Maximální kreditní riziko pro úvěry a pohledávky k reportovacímu dni podle geografických segmentů byly následující:

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Zajištěno	Nezajištěno	Zajištěno	Nezajištěno
Česká republika	2 586 498	5 612 431	1 747 825	6 446 706
Evropská unie	657 266	377 980	603 881	405 407
Ostatní	28 309	47 540	30 497	--
<b>Celkem</b>	<b>3 272 073</b>	<b>6 037 951</b>	<b>2 382 203</b>	<b>6 852 113</b>

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 za reportovaná období:

	31. 12. 2009		31. 12. 2008	
	Hodnota bruto	Opravná položka	Hodnota bruto	Opravná položka
Před splatností	8 601 552	--	8 077 333	--
Po splatnosti 0-30 dnů	400 794	--	515 378	--
Po splatnosti 30-180 dnů	121 958	--	185 209	--
Více než 180 dnů	1 102 692	916 972	1 380 322	923 926
<b>Celkem</b>	<b>10 226 996</b>	<b>916 972</b>	<b>10 158 242</b>	<b>923 926</b>

### 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.

### 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

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	do 6 měsíců	6 měsíců-1 rok	1-5 let
<b>31. 12. 2009</b>					
Dlouhodobé pohledávky	121 179	121 179	--	--	121 179
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	9 310 024	9 310 024	9 261 084	48 940	--
Krátkodobá finanční aktiva držena do data splatnosti	359 405	359 405	232 694	126 711	--
Úvěry poskytnuté ostatním společnostem	250 214	250 214	250 214	--	--
Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva	230 626	230 626	230 626	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 185 721	1 185 721	1 185 721	--	--
<b>Celkem</b>	<b>11 457 169</b>	<b>11 457 169</b>	<b>11 160 339</b>	<b>175 651</b>	<b>121 179</b>

<b>31. 12. 2008</b>					
Dlouhodobé pohledávky	145 111	145 111	--	--	145 111
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	9 234 316	9 234 316	9 202 664	31 652	
Úvěry poskytnuté ostatním společnostem	300 031	300 031	300 031	--	--
Náklady příštích období a ostatní oběžná aktiva	435 464	435 464	435 464	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	952 207	952 207	952 207	--	--
<b>Celkem</b>	<b>11 067 129</b>	<b>11 067 129</b>	<b>10 890 366</b>	<b>31 652</b>	<b>145 111</b>

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.

#### Smluvní splatnost nederivátových finančních závazků

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	do 6 měsíců	6 měsíců-1 rok	1-5 let
<b>31. 12. 2009</b>					
Nezajištěné vydané dluhopisy	2 136 614	2 136 614	--	136 614	2 000 000
Zajištěné bankovní úvěry	84 155	84 155	24 000	48 155	12 000
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	14 595 230	14 595 230	14 430 197	--	165 033
Nezajištěné bankovní úvěry	140 068	140 068	--	140 068	--
Závazky z finančního leasingu	36 780	36 780	--	17 417	19 363
<b>Celkem</b>	<b>16 992 847</b>	<b>16 992 847</b>	<b>14 454 197</b>	<b>342 254</b>	<b>2 196 396</b>
<b>31. 12. 2008</b>					
Nezajištěné vydané dluhopisy	2 170 323	2 170 323	--	170 323	2 000 000
Zajištěné bankovní úvěry	156 853	156 853	36 000	36 853	84 000
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	11 659 905	11 659 905	11 439 816	--	220 089
Nezajištěné bankovní úvěry	1 749 553	1 749 553	--	1 749 553	--
Závazky z finančního leasingu	128 952	128 952	--	92 596	36 356
<b>Celkem</b>	<b>15 586 686</b>	<b>15 586 686</b>	<b>11 475 816</b>	<b>2 049 325</b>	<b>2 340 445</b>

#### Analýza likvidity derivátových finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí peněžní toky související s derivátovými operacemi:

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	do 6 měsíců	6 měsíců-1 rok	1-5 let
<b>31. 12. 2009</b>					
<b>Swapy EUA/CER</b>					
Aktiva	95 527	95 527	--	95 527	--
<b>Forwardy</b>					
Aktiva	41 896	41 896	41 896	--	--
Závazky	(307)	(307)	(307)	--	--
<b>Netto</b>	<b>137 116</b>	<b>137 116</b>	<b>41 589</b>	<b>95 527</b>	<b>--</b>
<b>31. 12. 2008</b>					
<b>Swapy EUA/CER</b>					
Aktiva	149 163	149 163	--	72 172	76 991
<b>Netto</b>	<b>149 163</b>	<b>149 163</b>	<b>--</b>	<b>72 172</b>	<b>76 991</b>

#### 41. 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. 2009	Nevyužité prostředky k 31. 12. 2009
UNIPETROL, a.s./ areál spol. UNIPETROL RPA, s.r.o.	6 012	2 161	3 851
UNIPETROL, a.s./ areál spol. SYNTHOS Kralupy a.s.	4 244	12	4 232
BENZINA, s.r.o.	1 349	350*	999
PARAMO, a.s./ areál v Pardubicích	1 241	159	1 082
PARAMO, a.s./ areál v Kolíně	1 907	1 160	747
<b>SKUPINA</b>	<b>14 753</b>	<b>3 842</b>	<b>10 911</b>

\*Údaj nezahrnuje náklady na již provedenou sanaci sítě čerpacích stanic bývalé společnosti KPetro v letech 1995 až 1999 ve výši 40 mil. Kč;

V mil. Kč	Prostředky, které mají být poskytnuty celkem	Využité prostředky k 31. 12. 2008	Nevyužité prostředky k 31. 12. 2008
UNIPETROL, a.s./ areál spol. UNIPETROL RPA, s.r.o.	6 012	1 992	4 020
UNIPETROL, a.s./ areál spol. SYNTHOS Kralupy a.s.	4 244	11	4 233
BENZINA, s.r.o.	1 349	330*	1 019
PARAMO, a.s./ areál v Pardubicích	1 242	107	1 135
PARAMO, a.s./ areál v Kolíně	1 907	932	975
<b>SKUPINA</b>	<b>14 754</b>	<b>3 372</b>	<b>11 382</b>

\*Údaj nezahrnuje náklady na již provedenou sanaci sítě čerpacích stanic bývalé společnosti KPetro v letech 1995 až 1999 ve výši 40 mil. Kč;

## 42. PODÍLY VE SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Skupina vlastní 51,225% 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 51,225% podíl Skupiny na majetku a závazcích, výnosech a výsledku hospodaření tohoto společného podniku a jsou vykázány v konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty:

	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Dlouhodobá aktiva	8 984 794	9 095 477
Krátkodobá aktiva	4 177 319	4 083 273
Dlouhodobé závazky	(508 931)	(494 031)
Krátkodobé závazky	(3 135 910)	(3 123 492)
<b>Čistá aktiva</b>	<b>9 517 272</b>	<b>9 561 227</b>
Výnosy	4 649 011	5 336 334
Zisk před zdaněním	140 224	258 205
Daň z příjmu	34 085	59 219
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>106 139</b>	<b>198 986</b>

Skupina vlastní 51% podíl ve společném podniku BUTADIEN KRALUPY, a.s.. Společnost bude produkovat butadien od roku 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 konsolidované rozvaze a výkazu zisku a ztráty:

	2009	2008
Dlouhodobá aktiva	518 198	243 133
Krátkodobá aktiva	16 110	48 877
Dlouhodobé závazky	(453 706)	(211 585)
Krátkodobé závazky	(11 157)	(3 587)
<b>Čistá aktiva</b>	<b>69 445</b>	<b>76 838</b>
Výnosy	--	--

Ztráta před zdaněním	(4 641)	--
Daň z příjmu	(882)	--
<b>Ztráta za účetní období</b>	<b>(3 759)</b>	<b>--</b>

#### 43. EMISNÍ POVOLENKY

V roce 2008 Skupina obdržela povolenky na emise oxidu uhličitého dle Národního alokačního plánu na roky 2008–2012.

Informace o přidělených emisních povolenkách a jejich vykazování ve finančních výkazech	Hodnota v tis. Kč	Hodnota v tunách
Celkový počet emisních povolenek přidělených Skupině na období let 2008-2012	9 604 223	18 820 096
Celkový počet emisních povolenek přidělených Skupině na běžné období	1 890 986	3 764 019
Skutečná spotřeba v minulých obdobích	1 842 031	3 405 366
Odhad/skutečné použití v roce 2009	1 568 409	3 142 527
Emisní povolenky zakoupené k pokrytí nedostatku	8 005	12 537
Emisní povolenky zakoupené na trhu	387 184	955 719
Dodatečné povolenky obdržené výměnou za jiný typ	43	69
Tržby z prodeje povolenek v roce 2009	1 705 204	4 347 632

Rezerva vytvořená v návaznosti na prodej emisních povolenek a odhadu potřebného množství na pokrytí spotřeby CO<sub>2</sub> emisních povolenek v roce 2009 je popsána v bodu 31.

#### 44. INVESTIČNÍ POBÍDKY

Skupina nemá žádné zbývající investiční pobídky k 31. prosinci 2009.

Informace o investičních pobídkách přijatých v minulých obdobích je uvedena v bodu 38.

#### 45. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 24. března 2010 společnosti UNIPETROL, a.s. a Unipetrol RPA, s.r.o., jako prodávající, uzavřely smlouvu o prodeji a koupi 50 % akcií společnosti CELIO a.s. se společností TICATANOR s.r.o., založenou za tímto účelem dvěma členy managementu společnosti CELIO a.s., jako kupujícími. V současnosti 10,53 % akcií společnosti CELIO a.s. je ve vlastnictví společnosti UNIPETROL, a.s., 40,53 % akcií je ve vlastnictví společnosti UNIPETROL RPA, s.r.o. a 48,94 % akcií je ve vlastnictví B.E. Fin S.A. Podle smlouvy bude 10,53 % akcií společnosti CELIO a.s. prodáno společností UNIPETROL, a.s. a 39,47 % akcií bude prodáno společností UNIPETROL RPA, s.r.o. Zbývající 1,06 % akcií v současnosti vlastněných společností UNIPETROL RPA, s.r.o. bude prodáno společnosti B.E. Fin S.A. Uzavření transakce podléhá schválení valnou hromadou společnosti CELIO a.s. Pokud valná hromada schválí oba transfery, uzavření transakce se bude konat v dubnu 2010, kdy budou prodejní ceny veřejně oznámeny.

Vedení společnosti si není vědomé žádné další události, která nastala po datu účetní závěrky a měla by významný dopad na finanční výkazy k 31. prosinci 2009.

Podpis statutárního orgánu	26. března 2010
Piotr Chelminski	Wojciech Ostrowski
předseda představenstva	místopředseda představenstva



## **18 Důležité skutečnosti po datu sestavení účetní závěrky**

Dne 14. dubna 2010 došlo k vypořádání smlouvy o prodeji a koupi akcií ve společnosti CELIO a.s. mezi společnostmi UNIPETROL, a.s. a UNIPETROL RPA s.r.o. jako prodávajícími a společností TICATANOR s.r.o. jako kupujícím. Dne 14. dubna 2010 rovněž uzavřela společnost Unipetrol RPA jako prodávající se společností B.E. FIN S.A. jako kupujícím smlouvu o koupi akcií týkající se 1,06 % akcií ve společnosti CELIO a.s.. K vypořádání prodeje 1,06 % akcií ve společnosti CELIO a.s. došlo téhož dne. Vypořádání obou transakcí vedlo k ukončení akciové účasti společností Unipetrol a Unipetrol RPA ve společnosti CELIO a.s. ke 14. dubnu 2010. Společnost CELIO a.s. tak má nyní dva akcionáře B.E.FIN S.A. a TICATANOR s.r.o. vlastníci po 50 % akcií. Unipetrol a Unipetrol RPA prodaly dohromady 51,06 % akcií ve společnosti CELIO a.s. za celkovou kupní cenu ve výši 78,3 mil. Kč.

## 19 Zpráva o vztazích

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU za rok 2009

### Ovládaná osoba

UNIPETROL, a.s., se sídlem Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4, IČ 61672190 (dále také „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

Ostatní propojené osoby zahrnují společnosti ovládané společností POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A. Detailní přehled ostatních propojených osob je uveden v příloze č. 2 Schéma podnikatelského seskupení POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

V roce 2009 došlo k následujícím vztahům mezi společností a propojenými osobami.

### Část I.

#### Smlouvy uzavřené mezi společností a propojenými osobami v roce 2009

a

**plnění (protiplnění) poskytnutá (přijata) společností v roce 2009 na základě smluv uzavřených v předcházejících obdobích**

#### Poznámka:

- a) kategorizace smluv je provedena dle účetní metodiky,
- b) přepočtení z cizích měn na Kč je provedeno podle aktuálního kurzu České národní banky ke dni plnění (protiplnění).

## 19.1 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

### 19.1.1 POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Vztah ke společnosti: osoba ovládající společnost

Vztahy v roce 2009 probíhaly na základě podmínek obvyklých v obchodním styku. Z uzavřených smluv nevznikla společnosti žádná újma. V roce 2009 se jednalo o následující vztahy: Společnost uzavřela v 2 smlouvy předchozím období a 2 smlouvy v daném období, na základě kterých obdržela služby, za které v roce 2009 poskytla plnění ve výši 13 682 tis. Kč. Cena služeb byla dohodnuta smluvně jako cena obvyklá.

Dále společnost poskytla služby, za které obdržela plnění ve výši 10 tis. Kč.

Společnost uzavřela v předchozích obdobích dohodu o utajení. Z této smlouvy nebylo přijato ani poskytnuto plnění.

## **19.2 OSTATNÍ PROPOJENÉ OSOBY**

### **19.2.1 SPOLANA a.s.**

Vztah ke společnosti: společnost přímo ovládaná společností Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna.

Vztahy v roce 2009 probíhaly na základě podmínek obvyklých v obchodním styku. Z uzavřených smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V roce 2009 se jednalo o následující vztahy:

Společnost uzavřela v předchozích obdobích smlouvu, na základě které poskytla služby. Za tyto služby společnost přijala v roce 2009 plnění ve výši 90 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 2009 přijala společnost plnění ve výši 7 703 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 714 tis. Kč byla následně firmou SPOLANA a.s. zaplacená společností.

### **19.2.2 ORLEN Transport S.A.**

Vztah ke společnosti: společnost přímo ovládaná společností POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Vztahy v roce 2009 probíhaly na základě podmínek obvyklých v obchodním styku. Z uzavřených smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V roce 2009 se jednalo o následující vztahy:

Společnost uzavřela v předchozím období smlouvu, na základě které jsou společnosti přeúčtovávány výdaje na cestovné, za něž v roce 2009 poskytla plnění ve výši 13 tis. Kč. Cena služeb byla dohodnuta smluvně jako cena obvyklá.

### **19.2.3 ORLEN Administracja S.P.**

Vztah ke společnosti: společnost přímo ovládaná společností POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Vztahy v roce 2009 probíhaly na základě podmínek obvyklých v obchodním styku. Z uzavřených smluv nevznikla společnosti žádná újma.

V roce 2009 se jednalo o následující vztahy:

Společnost uzavřela v daném období smlouvu, na základě které byly společnosti poskytnuty služby, za něž v roce 2009 poskytla plnění ve výši 5 tis. Kč. Cena služeb byla dohodnuta smluvně jako cena obvyklá.

## **Část II.**

Jiné právní úkony učiněné v zájmu propojených osob

### **19.2.4 Zaklady Azotowe Anwil Spolka Akcyjna**

Vztah ke společnosti: společnost přímo ovládaná společností POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Společnost Zaklady Azotowe Anwil Spolka Akcyjna na základě uzavřené smlouvy ručí za úvěr poskytnutý společnosti SPOLANA, a.s.

V roce 2009 nebyly uskutečněny žádné další úkony v zájmu propojených osob.

## **Část III.**

### **Ostatní opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud propojených osob**

V roce 2009 nebyla přijata ani uskutečněna společností žádná ostatní opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

V Praze dne 24. března 2010

Za společnost:

Piotr Chelmiński            Wojciech Ostrowski  
předseda představenstva

místopředseda představenstva

**Příloha č. 1 – Podnikatelské seskupení Unipetrol – ovládané společnosti**

Společnosti ovládané přímo a nepřímo společností UNIPETROL, a.s.	Sídlo	IČ	Ovládající společnosti v rámci skupiny UNIPETROL	Podíly ovládajících společností v % zákl. kapitálu		Změny v průběhu roku 2009
				1. 1. 2009	31. 12. 2009	
<b>BENZINA, s.r.o.</b>	Praha	60193328	UNIPETROL, a.s.	100,00	100,00	
<b>ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.</b>	Litvínov	62741772	UNIPETROL, a.s.	51,22*	51,22*	
<b>PARAMO, a.s.</b>	Pardubice	48173355	UNIPETROL, a.s.	91,77	100,00	Dokup akcií
<b>UNIPETROL RPA, s.r.o.</b>	Litvínov	27597075	UNIPETROL, a.s.	100,00	100,00	
<b>UNIPETROL SERVICES, s.r.o.</b>	Litvínov	27608051	UNIPETROL, a.s.	100,00	100,00	
<b>Butadien Kralupy a.s.</b>	Kralupy nad Vltavou	27893995	UNIPETROL, a.s.	51,00	51,00	
<b>Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.</b>	Ústí nad Labem	62243136	UNIPETROL, a.s.	100,00	100,00	
<b>UNIPETROL TRADE a.s.</b>	Praha	25056433	UNIPETROL, a.s.	100,00	100,00	
<b>UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.</b>	Litvínov	27885429	UNIPETROL, a.s.	100,00	100,00	
<b>PETROTRANS, s.r.o.</b>	Praha	25123041	BENZINA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	99,40 0,60	99,40 0,60	
<b>MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.</b>	Hradište pod Vrátnom	36222992	PARAMO, a.s.	100,00	100,00	
<b>HC BENZINA Litvínov, a.s.</b>	Litvínov	64048098	UNIPETROL RPA, s.r.o.	70,95	70,95	Původní název HC Litvínov, a.s.
<b>CHEMOPETROL, a.s.</b>	Litvínov	25492110	UNIPETROL RPA, s.r.o.	100,00	100,00	
<b>POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.</b>	Brno	60711990	UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	99,00 1,00	99,00 1,00	
<b>UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.</b>	Litvínov	64049701	UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	99,88 0,12	99,88 0,12	
<b>CELIO a.s.</b>	Litvínov 7	48289922	UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	40,53 10,53	40,53 10,53	
<b>UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.</b>	Bratislava	35777087	UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	86,96 13,04	86,96 13,04	Původní název UNIRAF SLOVENSKO s.r.o.
<b>UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH</b>	Langen/Hessen, Německo		UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH UNIPETROL TRADE a.s.	97,62 2,38	0,00 100,00	
<b>CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG</b>	Basel, Švýcarsko		UNIPETROL TRADE a.s.	100,00	100,00	
<b>UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu.</b>	Vídeň, Rakousko		UNIPETROL TRADE a.s.	100,00	100,00	

\* 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.

**Příloha č. 2**

**PODNIKATELSKÉ SESKUPENÍ PKN ORLEN S.A – OVLÁDANÉ  
SPOLEČNOSTI**

1. 1. 2009–31. 12. 2009

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.				

UNIPETROL, a.s.	Praha	62,99	62,99	viz samostatný seznam podnikatelského seskupení Unipetrol
ORLEN Deutschland AG	Elmshorn	100,00	100,00	30.06.2009 změna jména z ORLEN Deutschland AG ( <i>public limited company</i> ) na ORLEN Deutschland GmbH ( <i>company with limited liability</i> )
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Kraków	100,00	100,00	
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Płock	52,42	52,42	
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	Płock	82,46	82,46	17,54 % Rafineria Trzebinia S.A.
Inowrocławskie Kopalnie Soli „SOLINO” S.A.	Inowrocław	70,54	70,54	
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
ORLEN Petrogaz Wrocław Sp. z o.o. w likwidacji	Wrocław	100,00	0,00	Likvidace 23. 1. 2009
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Płock	99,85	99,85	
Orlen Laboratorium Sp. z o.o.	Płock	94,94	94,94	
ORLEN Medica Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
Sanatorium Uzdrowskowie „Krystynka” Sp. z o.o.	Ciechocinek	98,54	98,54	
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
ORLEN OIL Sp. z o.o.	Kraków	51,69	51,69	43,84 % Rafineria Trzebinia S.A. a 4,47 % Rafineria nafty Jedlicze
Petro-Oil Pomorskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	Gdańsk	100,00	100,00	
Platinum Oil Sp. z o.o.	Lublin	100,00	100,00	
ORLEN OIL ČESKO, s. r. o.	Brno	100,00	100,00	
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Płock	100,00	100,00	
Petro-Ukraina LTD Lwów w likwidacji	Lwów	80,00	0,00	Likvidace v lednu 2009
ORLEN Powiernik Sp. z o.o. v likvidaci	Płock	100,00	100,00	Likvidace od 11. 2. 2009
ORLEN Projekt S.A.	Płock	51,00	51,00	
ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. w upadlosci	Kraków	99,41	99,41	
ORLEN Transport Sp. z o.o.	Płock	100,00	66,78	17. 12. 2009 nákup a zpětný odkup
ORLEN Wir Sp. z o.o.	Płock	51,00	51,00	
Petrolot Sp. z o.o.	Warszawa	51,00	51,00	
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	75,00	75,00	
„RAF-BIT” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
„RAF-KOLTRANS” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
„RAF-Služba Ratownicza” Sp. z o.o.	Jedlicze	100,00	100,00	
Konsorcjum Olejów Przepracowanych "ORGANIZACJA ODZYSKU" S.A.	Jedlicze	81,00	81,00	8 % Rafineria Trzebinia S.A.
„RAN-WATT” Sp. z o.o. w likwidacji	Toruń	51,00	51,00	
Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	77,15	77,15	
Fabryka Parafin NaftoWax sp. z o.o. – Trzebinia	Trzebinia	100,00	100,00	
Energomedia Sp. z o.o.	Trzebinia	100,00	100,00	
Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	Trzebinia	99,99	99,99	
EkoNaft Sp. z o.o.	Trzebinia	99,00	99,00	
Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.	Trzebinia	99,98	99,98	
ORLEN OIL Sp. z o.o.	Kraków	43,84	43,84	51,69 % PKN ORLEN S.A. a 4,47 % Rafin. Nafty Jedlicze
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	Płock	17,54	17,54	82,46 % PKN ORLEN S.A.
Konsorcjum Olejów Przepracowanych "ORGANIZACJA ODZYSKU" S.A.	Jedlicze	8,00	8,00	81,00 % Rafineria Nafty Jedlicze S.A.
Ship - Service S.A.	Warszawa	60,86	60,86	
Ship Service Agro Sp. z o.o.	Szczecin	100,00	100,00	
ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.	Opole	99,01	99,01	
Zakłady Azotowe Anwil Spółka Akcyjna	Włocławek	84,49	84,79	
Przedsiębiorstwo Inwestycyjno - Remontowe REMWIL Sp. z o.o.	Włocławek	99,98	99,98	
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Uslugowe PRO-LAB Sp. z o.o.	Włocławek	99,32	99,32	
SPOLANA a.s.	Neratovice	95,70	100,00	
Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych CHEMEKO Sp.	Włocławek	55,93	55,93	

z o.o.				
<b>ORLEN EKO Sp. z o.o.</b>	Plock	100,00	100,00	
<b>ORLEN Administracja Sp. z o.o.</b>	Plock	100,00	100,00	
<b>ORLEN Upstream Sp. z o.o.</b>	Warszawa	100,00	100,00	
<b>ORLEN Prewencja Sp. z o.o.</b>	Plock	100,00	100,00	
<b>ORLEN Księgowość Sp. z o.o.</b>	Plock	100,00	100,00	
<b>ORLEN HOLDING MALTA Limited</b>	Sliema, Malta	99,50	99,50	
ORLEN Insurance Ltd	Sliema, Malta	99,99	99,99	0,000001 vlastní PKN
<b>AB ORLEN Lietuva</b>	Juodeikiai	90,02	100,00	29. 04. 2009 navýšení podílu PKN Orlen; 1. 9. 2009 – změna jména na AB ORLEN Lietuva z AB Mazeikiu Nafta
UAB Uotas w likwidacji	Mazeikiai	100,00	100,00	
AB Ventus Nafta	Vilnius	99,74	100,00	
UAB Mazeikiu Nafta Trading House	Vilnius	100,00	100,00	
UAB Mazeikiu Nafta Health Care Center	Juodeikiai	100,00	100,00	
UAB EMAS	Juodeikiai	0,00	100,00	Registrace 2. 3. 2009
UAB "Remonto Mechanikos Centras w likwidacji	Juodeikiai	0,00	100,00	Registrace 2. 3. 2009, 1. 12. 2009 v likvidaci
UAB Mazeikiu Nafta Paslaugos Tau	Juodeikiai	100,00	100,00	
<b>ORLEN Finance AB</b>	Sztokholm	100,00	100,00	
<b>Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o.</b>	Plock	50,00	50,00	50 % vlastní Basell Europe Holding B. V.
Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. Sprzedaż Sp. z o.o.	Plock	100,00	100,00	
<b>Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.</b>	Plock	50,00	50,00	50 % vlastní město Plock
Centrum Komecjalizacji Technologii Sp. z o. o.	Plock	100,00	0,00	Prodáno 24. 8. 2009
Centrum Edukacji Sp. z o. o.	Plock	69,43	69,43	
<b>ORLEN International Exploration – Production Company BV</b>	Amsterdam	100,00	100,00	
SIA Balin Energy Grupa OIE-PC BV	Lotwa	50,00	50,00	

## 20 Přehled použitých výrazů a zkratk

a.s.	Akciová společnost
B.V.	Společnost s ručením omezeným (Nizozemsko)
BA	Automobilový benzín
BCPP	Burza cenných papírů Praha
BČOV	Biologická čistírna odpadních vod
BU	Business unit – Obchodní jednotka
BU I-III	Obchodní jednotky
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 System vyřízení
ERP	Enterprise Ressource 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 – EU - 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 polyetylen
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	Managenemt by Objectives – Řízení podle cílů
MEA	Membrane Electrode Assemly – Jednotka odsíření bohatých plynů
MEŘO	Metylestery řepkového oleje
N.V.	Veřejná akciová společnost (Nizozemsko)
NRU	Notional Refinery Upgrade – Modelová rafinérská marže
OHSAS	Occupational health and safety System e – System řízení bezpečnosti při práci
OPEC	Organization of the Petroleum Exporting Countries – Organizace zemí vyvážejících ropu
PIB	POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.
POX	Partial oxidation – Částečná oxidace
PP	Polypropylen
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 Enviromental Programme – Program Organizace Spojených Národů na ochranu životního prostředí
VÚANCH	Výzkumný ústav anorganické chemie, a.S.



## 21 Identifikační a kontaktní údaje

<b>Obchodní firma:</b>	UNIPETROL, a.s.
<b>Sídlo:</b>	Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4
<b>IČ:</b>	61672190
<b>DIČ:</b>	CZ61672190
<b>Bankovní spojení:</b>	ABN AMRO Bank N. V., pobočka zahraniční banky, Praha 1, č. účtu 29129/5400
<b>Datum založení:</b>	27. 12. 1994 – společnost založena na dobu neurčitou
<b>Datum vzniku:</b>	společnost vznikla dne 17. 2. 1995
<b>Zápis v obchodním rejstříku:</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 3020
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost, založena dle českého právního řádu
<b>Tel.:</b>	225 001 417 (IR), 225 001 407 (PR)
<b>Fax:</b>	225 001 445
<b>Internet:</b>	www.unipetrol.cz
<b>E-mail:</b>	robert.keller@unipetrol.cz, info@unipetrol.cz
<b>Auditor:</b>	KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

### **Právní řád a právní předpis, podle kterého byl emitent založen**

<b>Právní řád:</b>	České republiky
<b>Právní předpis:</b>	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 14. 4. 2010.

## Annual Report 2009

<b>1</b>	<b>MISSION, VISION AND OBJECTIVES OF THE UNIPETROL GROUP .....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>PROFILE.....</b>	<b>6</b>
2.1	HISTORICAL MILESTONES.....	6
<b>3</b>	<b>KEY FINANCIAL DATA OF THE UNIPETROL GROUP .....</b>	<b>8</b>
<b>4</b>	<b>HIGHLIGHTS OF THE YEAR 2009 .....</b>	<b>9</b>
<b>5</b>	<b>LETTER OF THE CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD.....</b>	<b>13</b>
<b>6</b>	<b>LETTER TO SHAREHOLDERS .....</b>	<b>14</b>
<b>7</b>	<b>EXPECTED DEVELOPMENT AND STRATEGY FOR 2010.....</b>	<b>16</b>
<b>8</b>	<b>UNIPETROL'S GOVERNING BODIES AND MANAGEMENT.....</b>	<b>18</b>
8.1	BOARD OF DIRECTORS .....	18
8.2	SUPERVISORY BOARD .....	22
8.3	MANAGEMENT (PERSONS WITH MANAGEMENT POWERS) .....	26
8.4	AUDIT COMMITTEE .....	26
8.5	STATEMENT OF COMPLIANCE .....	28
8.6	ELECTION RULES.....	29
8.7	EMOLUMENTS .....	29
<b>9</b>	<b>MANAGEMENT REPORT.....</b>	<b>32</b>
9.1	INTRODUCTION .....	32
9.2	REFINING SEGMENT I. (UNIPETROL RPA – BUSINESS UNIT REFINERY, ČESKÁ RAFINÉRSKÁ).....	33
9.2.1	<i>External environment .....</i>	<i>33</i>
9.2.2	<i>Market position.....</i>	<i>34</i>
9.2.3	<i>Business policy .....</i>	<i>35</i>
9.3	REFINING SEGMENT II. (PARAMO).....	37
9.3.1	<i>External environment .....</i>	<i>37</i>
9.3.2	<i>Market position.....</i>	<i>38</i>
9.3.3	<i>Business policy .....</i>	<i>38</i>
9.4	PETROCHEMICAL SEGMENT I. (UNIPETROL RPA - BUSINESS UNIT MONOMERS AND CHEMICALS).....	39
9.4.1	<i>External environment .....</i>	<i>39</i>
9.4.2	<i>Market position and business policy.....</i>	<i>42</i>
9.5	PETROCHEMICAL SEGMENT II. (UNIPETROL RPA – BUSINESS UNIT POLYOLEFINS).....	43
9.5.1	<i>External environment .....</i>	<i>43</i>
9.5.2	<i>Market position and business policy.....</i>	<i>43</i>
9.6	RETAIL SEGMENT .....	44
9.6.1	<i>External environment and market position.....</i>	<i>44</i>
9.6.2	<i>Business policy .....</i>	<i>44</i>
9.7	CORPORATE GOVERNANCE MODEL .....	46
9.8	INVESTMENTS .....	47
9.8.1	<i>Principal projects for 2010.....</i>	<i>50</i>
9.9	ASSET PORTFOLIO OPTIMISATION.....	51
9.10	MAJOR RESEARCH AND DEVELOPMENT ACHIEVEMENTS .....	52
9.11	INFORMATION TECHNOLOGIES .....	54
9.12	EMPLOYEES .....	54
9.13	FINANCIAL STANDING .....	56
9.14	PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT .....	58
9.15	CAPITAL RESOURCES.....	61
9.16	RISK MANAGEMENT .....	62
<b>10</b>	<b>THE COMPANY AND THE ENVIRONMENT .....</b>	<b>63</b>
10.1	UNIPETROL GROUP'S KEY ENVIRONMENTAL ACTIVITIES IN 2009 .....	63
10.2	SPONSORSHIP IN 2009 .....	68
<b>11</b>	<b>STRUCTURE OF THE GROUP .....</b>	<b>70</b>

11.1	STRUCTURE OF THE GROUP AS OF 31 DECEMBER 2009 .....	73
<b>12</b>	<b>OWNERSHIP INTERESTS .....</b>	<b>74</b>
12.1	CHANGES IN THE STRUCTURE OF OWNERSHIP INTERESTS HELD BY THE UNIPETROL GROUP COMPANIES IN 2009 .....	74
12.2	THE KEY SUBSIDIARIES .....	75
<b>13</b>	<b>COMPLEMENTARY INFORMATION AS REQUIRED BY THE ACT ON BUSINESS ACTIVITIES ON THE CAPITAL MARKET.....</b>	<b>80</b>
13.1	LEGAL REGULATIONS GOVERNING THE ISSUER'S BUSINESS .....	80
13.2	MAJOR AGREEMENTS .....	80
13.3	INFORMATION ABOUT THE PERSONS RESPONSIBLE FOR THE ANNUAL REPORT .....	83
13.4	AUDIT .....	83
13.5	SECURITIES .....	84
13.5.1	<i>Shares</i> .....	84
13.5.2	<i>Bonds</i> .....	85
13.6	ACQUISITION OF OWN SHARES AND SHARE WARRANTS .....	85
13.7	FINAL INFORMATION .....	85
13.7.1	<i>Litigation</i> .....	85
	<i>A) Disputes where UNIPETROL, a.s. is the defendant</i> .....	85
	<i>B) Disputes where UNIPETROL, a.s. is the claimant</i> .....	88
13.7.2	<i>Information on the interruption of business</i> .....	89
13.7.3	<i>Information on the Company's liabilities and how they are secured</i> .....	89
13.8	INFORMATION ABOUT THE ISSUER'S REGISTERED CAPITAL .....	89
13.9	MEMORANDUM AND ARTICLES .....	89
13.10	OBJECTS OF BUSINESS .....	93
<b>14</b>	<b>EXPLANATORY REPORT .....</b>	<b>95</b>
14.1	INTRODUCTION .....	95
14.2	CONTENT OF REPORT .....	95
14.2.1	<i>Information on Breakdown of Company's Equity</i> .....	95
14.2.2	<i>Information on Restrictions on Transferability of Securities</i> .....	95
14.2.3	<i>Information on Significant Direct and Indirect Shareholdings in Company</i> .....	95
14.2.4	<i>Information on Owners of Securities with Special Rights</i> .....	95
14.2.5	<i>Information on Restriction on Voting Rights</i> .....	95
14.2.6	<i>Information on Agreements between Shareholders which may Result in Restrictions on Transferability of Shares and/or Voting Rights</i> .....	96
14.2.7	<i>Information on Special Rules on Election and Recall of Members of Board of Directors and Amendment of Articles of Association</i> .....	96
14.2.8	<i>Information on Special Powers of Board of Directors</i> .....	96
14.2.9	<i>Information on Significant Agreements Connected with Change of Control over Company as Result of Takeover Bid</i> .....	96
14.2.10	<i>Information on Agreements Binding Company in Connection with Takeover Bid</i> .....	96
14.2.11	<i>Information on Option Schemes for Shares</i> .....	96
14.2.12	<i>Information about payments for mineral extraction rights to the State</i> .....	96
14.2.13	<i>Information about decision-making procedures and the composition of the company's governing body and supervisory body</i> .....	97
14.2.14	<i>Information about the General Meeting's decision-making and basic remit</i> .....	97
14.2.15	<i>Information about corporate governance codes</i> .....	97
14.2.16	<i>Information about the principles and procedures of internal controls and about the rules related to the financial reporting process</i> .....	97
<b>15</b>	<b>AUDITOR'S REPORT .....</b>	<b>99</b>
<b>16</b>	<b>NON-CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS .....</b>	<b>103</b>
16.1	NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION .....	103
16.2	NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME .....	105
16.3	NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY .....	106
16.4	NON-CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS .....	107
16.5	NOTES TO THE NON-CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS .....	108
<b>17</b>	<b>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS .....</b>	<b>144</b>

17.1	CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION.....	144
17.2	CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME .....	146
17.3	CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY.....	147
17.4	CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS .....	148
17.5	NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS .....	149
<b>18</b>	<b>SIGNIFICANT POST FINANCIAL STATEMENT EVENTS .....</b>	<b>198</b>
<b>19</b>	<b>REPORT ON RELATIONS .....</b>	<b>199</b>
19.1	CONTROLLING PERSON .....	199
19.1.1	<i>POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.</i> .....	199
19.2	OTHER RELATED PERSONS .....	200
19.2.1	<i>SPOLANA, a.s.</i> .....	200
19.2.2	<i>ORLEN Transport S.A.</i> .....	200
19.2.3	<i>ORLEN Administracja Sp. z o.o.</i> .....	200
19.2.4	<i>Zakłady Azotowe Anwil S.A.</i> .....	201
	<b>APPENDIX 1– UNIPETROL BUSINESS GROUP – CONTROLLED COMPANIES.....</b>	<b>202</b>
<b>20</b>	<b>GLOSSARY TERMS AND ABBREVIATIONS .....</b>	<b>205</b>
<b>21</b>	<b>IDENTIFICATION AND CONTACT INFORMATION .....</b>	<b>207</b>

## **1 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 three strategic business segments:

Crude oil refining and wholesale  
Petrochemical production  
Retail distribution of motor fuels

### **The company's main goals in 2010**

One of the top priorities will be to increase profitability through higher sales volumes and better efficiency of all operations, while maintaining strict cost control. With regard to current economic environment, Unipetrol management is identifying opportunities for additional improvements.

The company is focusing on enhancing its responsiveness to customers, and thus differentiating its products from competitors. At the same time, the company is continuing product swaps with PKN Orlen and promotes fuels with a higher added value.

Other goals include further improvement of the integration of refining production with potential petrochemical intensification and enhancing co-operation with PKN Orlen in the energy area.

### **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. The General Meeting held on 26 June 2008 approved modifications to the Company's Articles of Association. The changes were made to improve the efficiency of corporate governance and for the purpose of adopting certain OECD recommendations concerning corporate governance best practice. The changes concern, for example, the rules for the decision-making of the Supervisory Board and the Board of Directors. One of the changes is intended to prevent any possibility of conflicts of interest arising.

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.

## 2 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;

And 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 2009 were the following subsidiaries:

As at 31 December 2009:

UNIPETROL RPA, s.r.o. – production and sale 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. – the largest 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.

### 2.1 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.



### 3 Key financial data of the Unipetrol Group

Indicator	2009	2008 restated	2007	2006	2005
<b>Structure of assets and liabilities (in CZK thousand)</b>					
Total assets	58,249,130	57,741,861	66,070,865	71,906,988	76,441,640
Non-current assets (Long-term assets)	38,061,381	38,889,978	38,052,157	39,781,307	48,989,591
Current assets	20,187,749	18,851,883	28,018,708	32,125,681	27,452,049
Shareholders' equity	37,871,336	38,912,840	42,112,397	41,160,194	39,695,630
Liabilities	20,377,794	18,829,021	23,958,468	30,746,794	36,746,010
<b>Structure of profit/loss (in CZK thousand)</b>					
Revenues	67,386,500	98,143,951	88,462,174	93,698,270	80,946,337
EBITDA (EBIT + depreciation)	2,778,468	4,480,503	8,297,652	7,825,742	9,505,133
Operating profit (EBIT)	-653,725	1,002,619	4,812,047	3,779,929	5,279,069
Income tax	372,458	44,554	-649,821	-1,496,389	-893,876
Profit of shareholders of the parent company	-840,295	64,530	1,210,010	1,599,827	3,428,573
<b>Financial indicators</b>					
ROACE	-1.4%	1.9%	8.4%	6.2%	7.9%
Earnings per share	-4.63	0.36	6.67	8.82	19
Net debt / shareholders' equity	3.2%	8.4%	3.7%	12.0%	30.1%
CZK / USD – end of period*	18.368	19.346	18.078	20.876	24.549
CZK / EUR – end of period*	26.465	26.930	26.620	27.495	29.005

\* exchange rate valid as at 31.12., source: [www.cnb.cz](http://www.cnb.cz)

## 4 Highlights of the year 2009

February

13 February 2009

Francois Vleugels resigned as the Chief Executive Officer at a meeting of Unipetrol's Supervisory Board in mid-February. The Supervisory Board elected Krzysztof Urbanowicz as the new Chairman and CEO.

Unipetrol's Supervisory Board elected Arkadiusz Kawecki to its ranks. He replaced Marek Serafin who had joined the Board of Directors and become its Vice-Chairman.

19 February 2009

Unipetrol's Board of Directors approved changes to the Unipetrol RPA management. Piotr J. Cieslak, Executive Director of PKN Orlen's petrochemical business unit, became a new Director. At the same time the Board of Directors dismissed Czeslav Adam Bugaj from his office of Director.

March

4 March 2009

Unipetrol became the full owner of Paramo. Paramo minority shareholders' ownership rights were transferred to Unipetrol as of this date in accordance with the Commercial Code.

April

16 April 2009

Milan Kuncíř became new Paramo CEO, replacing Ivan Ottis who, in his position on the Unipetrol Group's management, devoted himself fully to Unipetrol RPA's refinery segment and production section.

29 April 2009

Unipetrol's Board of Directors approved in reaction to the adverse macroeconomic conditions an optimization plan to decrease costs and increase the effectiveness of all processes.

30 April 2009

Česká rafinérská's ordinary general meeting deliberated on the company's management reports for 2008, in which the company posted a before tax profit of CZK 385m and an after tax profit of CZK 308m, with a turnover of CZK 10,417m. The general meeting decided that dividends of CZK 313 per share would be paid out.

May

19 May 2009

Unipetrol RPA celebrated the 70th anniversary of production in the Litvínov industrial compound.

31 May 2009

The oxo-alcohol unit, in operation since 1969, was closed down definitively at Unipetrol RPA. Further extension of this production made no economic sense in the light of demand, condition of the equipment, and limited validity of the integrated permit.

June

8 June 2009

The operation of Česká rafinérská's Kralupy refinery, which, as planned, had been shut down on 15 April 2009 after 4.5 years of continuous operation, was resumed in full. In addition to maintenance of the equipment, the refinery employees also used the shutdown to carry out a number of capital investment projects focused on, for example, increasing the FCC capacity for a higher production of propylene, and on energy efficiency of combustion processes and further improvements of refinery installations.

Transpetrol on the one hand, and Česká rafinérská and Paramo on the other hand, signed an agreement on crude oil transport and storage in Slovakia for 2009.

Paramo passed the certification audit. In the Paramo case, LRQA Praha auditors recommended certification under ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 and OHSAS 18001:2007 standards.

14 June 2009

The Litvinov steam cracker was irregularly shut down from 1 June to 14 June 2009. The reason for the shutdown was repair of propylene refrigerant system.

24 June 2009

Unipetrol's annual general meeting approved the company's annual financial statements for 2008, decided on profit distribution, and approved changes to the company's Supervisory Board. Wojciech Wróblewski was dismissed from the Supervisory Board; Andrzej Jerzy Kozłowski, PKN Orlen's Strategy Director, became a new member of the Supervisory Board.

July

1 July 2009

Unipetrol's Board of Directors approved changes to the management of the Unipetrol SERVICES subsidiary. Rafal Warpechowski, PKN Orlen Group's Executive Director for Planning and Reporting, became a new Director. At the same time Jaroslav Serba was dismissed from the office of Director.

September

22 September 2009

Benzina introduced a major improvement to its fuel portfolio; it was the first on the Czech fuels market to launch a new formulation of the Verva premium diesel with a cetane number of 60 and it made this product available at 130 filling stations.

In the fourth quarter Benzina began to phase out the sale of the no longer promising Speciál 91 petrol, the position of which had been eroded heavily. The company planned to withdraw this petrol from its range on offer in the second half of 2010.

25 September 2009

A failure on Unipetrol RPA's polypropylene unit was repaired. The technical fault in the unit's reactor, which occurred on 18 September, caused an outage in polypropylene production and of the downstream petrochemical production systems.

## October

15 October 2009

Mr Miroslav Vlasák became the new Director of Unipetrol DOPRAVA, replacing Luboš Kučera who had resigned from this office.

19 October 2009

After a scheduled shutdown in the first half of October, the production units of Česká rafinérská's Litvínov refinery were gradually put back into operation. The shutdowns concerned the atmospheric & vacuum distillation units, the visbreaker unit, the hydrocrack unit and the gas oil hydrogenation unit. In addition to inspections and periodic maintenance, catalyst replacements were carried out in the latter two units.

30 October 2009

At its meeting today, Unipetrol's Supervisory Board approved personnel changes to the company's governing bodies. The Supervisory Board accepted the resignation of one of its members, Arkadiusz Kawecki. In his place, it co-opted Rafał Sekuła, PKN Orlen's Executive Director for Human Resources. The Supervisory Board also elected two new members to the Board of Directors, Piotr Chełmiński and Artur Paździor. Risto Saranto became a new Director of Unipetrol RPA.

## December

10 December 2009

Unipetrol's Supervisory Board appointed Piotr Chełmiński, until now a member of the Board of Directors and Administrative Director, as the company's new Chairman and CEO to replace Krzysztof Urbanowicz, who had resigned from these offices.

Artur Paździor became a new Director of Unipetrol RPA.

Unipetrol's extraordinary general meeting approved the formation of a new supervisory body for the company, a four-member Audit Committee. It elected Sławomir Robert Jędrzejczyk, Piotr Kearney, Ivan Kočárník and Iain Haggis to the committee.

Česká rafinérská's ordinary general meeting deliberated on the business plan for 2010, which reflects the difficult situation in the crude processing industry. To mitigate the impacts of the economic crisis, fixed costs and capital expenditure will be reduced.

11 December 2009

Česká rafinérská announced that it had terminated its 1996 agreement on crude oil transport and storage with MERO ČR, noting that the three year notice period would run from 1 January 2010.

18 December 2009

Within the frame of its restructuring, Unipetrol TRADE closed its trade representation office in Hungary.

23 December 2009

PKN Orlen completed a bidding procedure for supplies of 400,000 tonnes of FAME in 2010. Unipetrol RPA will receive almost 50,000 tonnes of FAME from Oleo chemical, Oleofin, and AGROPODNIK Jihlava.

31 December 2009

Unipetrol Group reached the aims of the optimization plan. The significant savings of fixed and variable costs were achieved. The capital expenditures decreased as well.

## 5 Letter of the Chairman of the Supervisory Board

Dear Shareholders,

The year 2009 was a very challenging one at Unipetrol, especially when considering the overall macroeconomic environment. All European economies, except Poland, experienced negative economic growth in 2009. The adverse macroeconomic environment had a negative impact on demand and, in turn, on prices, and not only in segments where Unipetrol operates but also in other sectors that are directly or indirectly linked to its production.

Unipetrol's Supervisory Board cooperated closely with Unipetrol's Management Board to navigate the company safely through the turmoil. The Management Board made its best effort to reduce the negative effects of the adverse macro environment, improve operating efficiency and ensure the company's further development. Ambitious plans with numerous initiatives to optimise fixed and variable costs as well as cash flow and capital expenditure were launched. I am satisfied with the achievements, which brought measurable positive results for Unipetrol. Nonetheless, these activities did not fully offset the deterioration in macroeconomic conditions, which were harsher than anticipated and therefore resulted in a negative reported operating result.

Thanks to the ongoing focus on the three main segments and to the coordination of activities within the PKN Orlen Group, Unipetrol succeeded in further pursuing its strategy of intensification in refining and especially in the petrochemical segment. Continuing with the key investments will enable Unipetrol to further enhance its market shares in the Czech Republic and abroad. We are satisfied to see, in particular in tough years such as 2009, that co-operation with PKN Orlen also in the retail segment is bringing continuous benefits.

There is no doubt that 2010 will still be a challenging year, although clearly somewhat different from 2009. Continuous co-operation on all levels, i.e., between PKN Orlen and Unipetrol, the Supervisory Board and the Management Board, the Management Board and all the employees, will be crucial for achieving our operating, profitability and development targets.

I would like to thank all the employees for their utmost efforts to maximise efficiency, which helped to keep Unipetrol among the best in its business. Also, I would like to express my gratitude to Unipetrol's Management Board and my colleagues on the Supervisory Board.

Sincerely,

Dariusz Jacek Krawiec  
Chairman, Supervisory Board  
UNIPETROL, a.s.

## 6 Letter to Shareholders

Dear Shareholders,

Unipetrol's results for 2009 were heavily affected by impacts of the unfavourable macroeconomic climate. The global economy was only slowly recovering from a recession. According to estimates, average GDP of European Union member states decreased by as much as 4%. The Czech Republic was no exception, and the crisis hit the country with full impact at the end of 2008 and the beginning of 2009. Although some recovery could be seen from the second quarter of last year, in 2009 the Czech Republic's GDP dropped by more than 4% year-on-year.

Unipetrol remained an important and strong company in all of its strategic segments, in both the Czech and European context. On the Czech wholesale market of refinery products the Group holds a share of more than one third. With its share of almost 14%, the Group has retained its position as the Czech market leader in the highly competitive environment of motor fuel retailing. The Group also holds approximately 4% of the European market in petrochemical (polypropylene and polyethylene) production.

However, the economic recession had a particularly strong effect on our lines of business. Weaker demand for motor fuels and other refinery products, low margins in the refinery and petrochemical segments, and a narrow Brent - Ural spread were the main reasons for the Group reporting an operating loss of CZK 654 million for 2009. In comparison with the previous year, its crude oil throughput decreased by 9% and total revenues by almost one third.

Responding to the unfavourable macroeconomic climate, we adopted a number of cost reduction measures in the previous periods; last year we achieved savings of more than a billion crowns, outperforming the original plan by more than 200 million crowns. The Group also stayed in a very good financial condition, primarily thanks to careful cash flow management. Free cash flow almost doubled, and debt was at the lowest level since the beginning of the economic downturn.

Unfavourable conditions and austerity measures notwithstanding, we did continue in our development activities. BENZINA expanded its network and modernised some of its filling stations. With the new additives in the Verva Diesel premium fuel, BENZINA was the first to launch a CN 60 diesel on the Czech market. Česká rafinářská increased the LPG capacity in its fluid catalytic cracking (FCC) unit and Unipetrol RPA completed the expansion of its polypropylene output to reach 275 kt/year.

We reduced our staffing level by 8%, with changes also made at the level of senior management. They took place in the managements of Unipetrol RPA, Paramo, Unipetrol SERVICES and Unipetrol DOPRAVA.

In 2009 Unipetrol did not forget about the environment. Its total expenditure on environmental protection exceeded 1.5 billion Czech crowns. We also continued supporting Czech culture, science and education. Considerable funds were also allocated to regional sponsorships.

In my opinion, in 2010 the Company will still have to face an unfavourable situation characterised by a weakened and only gradually rebounding market. I expect the lower demand for refinery and petrochemical products, caused by slower economic growth, to persist for the first half of the year. Because of the higher excise duty on fuels and the planned increase of the mandatory blend of bio-components in fuels, achieving growth in sales volumes in the refinery and retail segments will be a real challenge. For Unipetrol this means that we will have to continue in our strict cost controls and our efforts to maximise the efficiency of all processes.

We would like to carry out a number of capital investment projects in all our production segments in 2010. Worth mentioning are the completion of the new butadiene unit in Kralupy or environmental projects geared towards groundwater protection. In retail, we would like to continue expanding and developing our filling station network.

On this occasion, I would like to express sincere thanks to all who contributed to Unipetrol's business in 2009, in particular our employees for the good job they did and for their co-operation in the introduction of austerity measures, and to our trading partners and investors for their confidence in our Company.

At the same time I would like to assure you all that the Company's management are making every effort to help Unipetrol cope with the impacts of the current crisis and to be prepared for future development as best as possible.

Piotr Chełmiński  
Chairman, Board of Directors, and Chief Executive Officer  
UNIPETROL, a.s.



## 7 Expected development and strategy for 2010

Although the economic conditions of 2010 are not expected to be materially different from those of 2009, Unipetrol's management is convinced that some room for business and operating improvements exists; the focus there should be on capturing the best possible margins and preventing sales volumes from decreasing.

In 2010, economic growth is expected to return to the majority of European economies, including the Czech Republic; however, the recovery is expected to be only lukewarm. Various statistical figures for December 2009 and January 2010 already suggest certain year-on-year improvements, which we believe should be beneficial for our business as well as the segments linked to our production chain. The most promising increases in sales volumes are expected in the petrochemical segment, partly thanks to economic recovery but, more importantly, thanks to the higher installed capacity (benzene, polypropylene), the increase of which took place during 2009. In refining we expect an increase in sales volumes, albeit lower than in petrochemicals, thanks to improved demand for diesel, correlated with GDP, but partly offset by the mandatory increase of bio-component blend in fuels from June 2010.

In 2010, Unipetrol's key focus should be on sales, in both fuels and petrochemicals, in terms of throughput as well as value. The Group should continue increasing efficiency and implementing strict cost controls, where significant results and positive free cash flow were achieved in 2009. These should create the fundamentals for future growth and for capturing synergies once the economic conditions have stabilised. These strategic plans for the future, both in the area of organic growth aimed at improving profitability and in respect of inorganic growth, including the potential optimisation of the petrochemical segment and expansion in retail, adding to value creation, are being aligned with the goals of the majority shareholder, PKN Orlen.

In respect of investment activities, we realise every day the necessity to move the company further and create value for our shareholders. Capital expenditure is being continuously addressed in the light of the latest developments and stricter evaluations of investment decisions are also being applied in 2010 in terms of the rate of return. The 2010 level of capital expenditure is to be similar to the 2009 level. The focus should be not only on maintaining the safe and reliable operation of each production unit, which is always our top priority, but also on meeting stricter environmental legislation and further developing the company. Major projects in the petrochemical segment include the completion of the Butadiene joint venture with Synthos in early 2010, and the refurbishment of steam cracker furnaces as part of the continuous modernisation of our strategic assets; major projects starting in refining include the construction phase of Sulphur Recovery Unit Tail Gas and also waste water treatment in Kralupy. In retail, we are focusing on the replacement of the retail information system to improve our optimisation effort at filling stations.

The properly streamlined asset portfolio permits the achievement of the Group's above goals for 2010. The asset restructuring performed thus far has resulted in the current situation where the majority of Unipetrol's refining assets are ready to enter the final stage of their optimisation. Strategic alignment between Unipetrol RPA, Česká rafinářská and Paramo, after acquiring full ownership of the latter only last year, is planned for 2010 in the area of diesel production and sales. 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. From 2010, wholesale activities in the petrochemical segment can also be more effectively coordinated, with the full scope of synergies viable from late 2010 when the overall Unipetrol TRADE restructuring should be finally completed with these functions fully centralised in Unipetrol RPA.

In refining, process efficiency improvements geared towards cost control and margin boosts are to continue in 2010. 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.

As regards petrochemical production, the area is regarded as a core area and 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. Also in 2010, the new butadiene unit of the joint venture with Synthos is planned to start operating, ensuring the utilisation of Unipetrol's steam cracker by-products. At the same time, other activities contributing to efficiency enhancements, such as asset optimisation and the closure of underperforming units, are being undertaken and will continue in 2010.

In fuel retailing, Unipetrol's efforts have been and remain centred on the objective of retaining the strongest market position in 2010 and continuously building the fundamentals for further growth aimed at expanding our market share from the current 14% to 20% in 2013. 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 and DOFO concepts and other innovative concepts like unmanned sites and site renting, and support for the ongoing and fruitful restructuring of Benzina, started in 2006 and mainly focused on stimulation of fuel margins. The Benzina rebranding process, to be finally completed in 2010, together with the continued cost reduction programme, are to constitute the key milestones in organic growth in retail. The sale of obsolete, unproductive or redundant fixed assets is also envisaged for 2010. 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.

In respect of its strategy outside the three strategic pillars, i.e., crude oil processing, petrochemical production and fuel retailing, Unipetrol also 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. In 2010, completion of the restructuring of its logistics assets is intended, to be followed by an outsourcing option or creation of partnerships, subject to final strategic decisions.

The energy segment has been recently evaluated by Unipetrol's management as carrying important potential for dynamic growth. In 2009, serious analyses were launched, aimed at security of fuel supply for the power plants in operation and self-sufficiency within the Group, in response to various market challenges such as the rising energy prices and environmental constraints. By late 2010 these considerations are to materialise in the form of a future strategy for Unipetrol to pursue, among which co-operation with third parties is one of the viable options.

Unipetrol wants to maintain research and development activities, which support its refinery and petrochemical development, in its portfolio. The economic benefits and competitiveness to be thus achieved will be put to use throughout the entire Group. The remaining R&D services, becoming redundant while being replaced with new efficient technologies and methods, are slated for disposal or closure planned within the medium term.

## 8 Unipetrol's governing bodies and management

### 8.1 Board of Directors

The company's Board of Directors as of 28 February 2010:

#### **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, 19 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

#### **MAREK SERAFIN**

Born on 10 August 1969

Member and Vice-Chairman of the Board of Directors since 13 February 2009 (current term of office will expire on 13 February 2012)

University education, 16 years of experience

Currently a member of the Board of Directors of PKN Orlen, responsible for petrochemical operations

#### **Career overview:**

Over the five preceding years, he has worked as CEO of ArcelorMittal Group (2002–2008). He worked as well as a Managing Director, a member of the Board of Directors and Chairman of the Board of Directors at Huta Warszawa (at present ArcelorMittal Group), and concurrently as Chairman of the Management Board at Silscrap Sp. z o.o.

He also held the position of CEO and Chairman of the Management Board at Huta Zawiercie S.A. (2001–2002), and Chief Operating Officer at Huta Aluminum Konin S.A. (1999–2001).

#### **Education**

1993–1994 Warsaw University of Technology, Business School

1988–1993 Poznan University of Technology, Faculty of Civil Engineering

## **WOJCIECH OSTROWSKI**

Born on 22 October 1969

Member and Vice-Chairman of the Board of Directors since 28 June 2007 (current term of office will expire on 28 June 2010)

University education, 15 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 Supervisory Board at Orlen Petroprofit Sp. z o.o., Orlen Petrotank Sp. z o.o., Orlen Morena Sp. z o.o., and Orlen Petrocentrum Sp. z o.o., as well as the Vice-Chairman of the Supervisory Board at Wisla Plock S.A. Former Deputy Director of AB Orlen Lietuva (12/2006–5/2007). He does not hold any of these positions any longer.

He has also held the positions of the Chairman of the Supervisory Board at Petrowodkan Sp. z o.o. and Chairman of the Board of Directors at Orlen Holding Malta Ltd. and Orlen Insurance Ltd.

Before, he worked as head of the financial department and then deputy director of the financial management office at Petrochemia Plock S.A. (presently PKN Orlen) (1994–2006).

### **Education:**

Warsaw School of Economics

## **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, 38 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 (1995–2003), Chairman of the Supervisory Board at Česká rafinérská (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.

Member of the Supervisory Board of ORLEN OIL Sp. z o.o., Poland – the position is current.

Before, he held the position of Chairman of the Board of Directors and CEO at Paramo (2006–2009), and Director for Strategic Projects at Unipetrol RAFINÉRIE (2003–2006).

**Education:**

Faculty of Chemical Technology of the University of Pardubice

**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, 18 years of experience

Currently also the Chief Retail Officer and Director of BENZINA, s.r.o.

**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 does not hold this position any longer.

Before, he worked as Project Manager at ARAL ČR a.s. and as Controlling Director at ARAL ČR a.s. and Aral Poland.

**Education:**

VŠB – Technical University in Ostrava

**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)

Currently also the Chief Petrochemical Officer

**Career overview:**

Over the five preceding years, he has held the position of CEO and 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).

**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 2009**

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 2010, 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 its Chairman and two Vice-Chairmen, who each represent the Chairman severally and fully in the execution of his competences.

As of 1 January 2009, members of the Board of Directors were Messrs Francois Vleugels – Chairman, Wojciech Ostrowski – Vice-Chairman, and Ivan Ottis, Martin Durčák, and Arkadiusz Kotlicki – members.

#### FRANCOIS VLEUGELS

Born on 14 September 1948

Member and Chairman of the Board of Directors (from 1 April 2006 to 13 February 2009)

University education, 35 years of experience

Over the five preceding years, he worked as Chief Administrative Officer of Hexion Specialty Chemicals BV in several of its subsidiaries in the position of their Executive Director (until March 2006).

#### ARKADIUSZ KOTLICKI

Born on 10 June 1965

Member of the Board of Directors (from 30 August 2007 to 29 April 2009)

University education, 16 years of experience

Over the five preceding years before his coming to Unipetrol, he had not been and was not even during his working for Unipetrol a member of any governing, management, or supervisory body, nor is he a member of any company or partnership other than a Unipetrol Group company.

The Supervisory Board took due note of Mr Francois Vleugels's resignation of his position as a member and Chairman of the Board of Directors at its meeting held on 13 February 2009, and elected Messrs Marek Serafin and Krzysztof Urbanowicz as members of the Board of Directors.

#### KRZYSZTOF URBANOWICZ

Born on 15 October 1963

Member and Chairman of the Board of Directors (from 13 February 2009 to 10 December 2009)

University education, 15 years of experience

Over the five preceding years, he has worked as a private consultant (2007–2009), Executive Director for Central and Eastern Europe at URSA (2003–2007), and Executive Director for Claim Settlement at PZU SA Warsaw (2001–2003).

Education:

Master of Business Administration (University of Illinois and London Business School)

Warsaw University of Technology

The Supervisory Board took due note of Mr Arkadiusz Kotlicki's resignation of his position as a member of the Board of Directors at its meeting held on 29 August 2009.

The Supervisory Board re-elected Mr Ivan Ottis as a member of the Board of Directors for another term of office at its meeting held on 24 June 2009.

The Supervisory Board elected Messrs Piotr Chełmiński and Artur Paździor as members of the Board of Directors at its meeting held on 30 October 2009. On that same day, the Supervisory Board re-elected Mr Martin Durčák as a member of the Board of Directors for another term of office.

The Supervisory Board took due note of Mr Krzysztof Urbanowicz's resignation of his position as a member and Chairman of the Board of Directors at its meeting held on 10 December 2009.

Thus, as of 31 December 2009, the Board of Directors included Messrs Piotr Chełmiński as the Chairman, Marek Serafin as a Vice-Chairman, Wojciech Ostrowski as a Vice-Chairman, and Ivan Ottis, Martin Durčák, and Artur Paździor as members. One position of the member of Board of Directors remained unoccupied.

## **8.2 Supervisory Board**

As of 1 January 2009, 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 Marek Serafin, Wojciech Wróblewski, Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, and Bogdan Dzudzewicz as members.

Supervisory Board – changes in 2009

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 2009, 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.

**DARIUSZ JACEK KRAWIEC**

Born on 23 September 1967

Member and Vice-Chairman of the Supervisory Board (since 26 June 2008, term of office will expire on 26 June 2011)

Chairman of the Supervisory Board (since 11 December 2008)

University education, 18 years of experience

Outside the Unipetrol Group, he is currently a member and Chairman of the Board of Directors at PKN Orlen S.A. Over the five preceding years, he has held the position of the Chairman of the Board of Directors at Action (2006–3/2008). He does not hold this position any longer.

**SŁAWOMIR ROBERT JĘDRZEJCZYK**

Born on 5 May 1969

Member of the Supervisory Board (since 26 June 2008, term of office will expire on 26 June 2011)

Vice-Chairman of the Supervisory Board (since 11 December 2008)

University education, 16 years of 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

Over the five preceding years, he has held the position of Chairman of the Board of Directors at Telekomunikacja Polska Group (2005–2008) and member of the Board of Directors at CEFARM Slaski (2002–2003). He does not hold either of these positions any longer.

IVAN KOČÁRNÍK, born on 29 November 1944

Member and Vice-Chairman of the Supervisory Board (since 22 June 2006, term of office will expire on 24 June 2012)

University education, 41 years of 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 VŠE, 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.

MAREK SERAFIN

Member of the Supervisory Board (from 26 June 2008 to 13 February 2009)

See the chapter on the Board of Directors

WOJCIECH WRÓBLEWSKI

Born on 6 September 1957

Member of the Supervisory Board (from 26 June 2008 to 24 June 2009)

University education, 27 years of experience

Over the five preceding years, he has worked as a strategy consultant for PKN Orlen (from 2005) and as an energy security consultant to the government. He was Poland's Ambassador to Estonia between 2001 and 2005.

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, 19 years of experience

Currently PKN Orlen's general counsel (since September 2008). He previously worked as a senior lawyer at Linklaters as well as running a private practice.

PIOTR KEARNEY



Born on 4 October 1969

Member of the Supervisory Board (since 8 June 2005, current term of office will expire on 26 June 2011)

University education, 15 years of experience

Currently works as the Strategy and Development Director at PKN ORLEN S.A., Poland, and is a member of the Supervisory Board of AB ORLEN Lietuva (since 2006), ORLEN Upstream Sp. z o.o. (since 2006) and Polkomtel, S.A. (since March 2008).

Over the five preceding years, he has been a member of the Supervisory Board of ORLEN Deutschland GmbH (2003–2004), Rafineria Trzebinia S.A. (2003–2004), and Inowrocławskie Kopalnie Soli Solino S.A. (2003–2004).

He is also a shareholder or member of companies: 20% of KGL Sp. z o.o, Gdynia, Poland, and a retail shareholder in other private or listed companies, although not in UNIPETROL, a.s. or its subsidiaries.

#### KRYSTIAN PATER

Born on 16 December 1964

Member of the Supervisory Board (since 28 June 2007, term of office will expire on 28 June 2010)

University education, 21 years of experience

Outside the Unipetrol Group, he has been, or currently is, a member of the Board of Directors of PKN Orlen S.A., member of the Board of Directors of AB ORLEN Lietuva, member of the Supervisory Board of ORLEN Wir Sp. z o.o., member of the Supervisory Board of ORLEN Mechanical Sp. z o.o., member of the Supervisory Board of Rafineria Trzebinia, S.A., member of the Supervisory Board of ORLEN Asphalt Sp. z o.o., and member of the Supervisory Board of ORLEN Eko Sp. z o.o. over the five preceding years.

#### ZDENĚK ČERNÝ

Born on 20 October 1953

Member of the Supervisory Board (since 29 January 1999 , current term of office will expire on 28 June 2010)

University education, 35 years of 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.

The Supervisory Board discussed Mr Marek Serafin's resignation at its meeting held on 13 February 2009 and elected Mr Arkadiusz Kawecki as a substitute member of the Supervisory Board for the period until the general meeting.

#### ARKADIUSZ KAWECKI

Born on 27 September 1963

Substitute member of the Supervisory Board (from 13 February 2009 to 23 June 2009)

Member of the Supervisory Board (from 24 June 2009 to 30 October 2009)

University education, 22 years of experience

Outside the Unipetrol Group, he has been a member of the Supervisory Board of KGHM Polska Miedź S.A. (2008–2009), HR Director at ORBIS SA (7/2005–12/2008), and CIECH SA (9/2004–6/2005) over the five preceding years.

The general meeting of UNIPETROL, a.s. held on 24 June 2009 dismissed Mr Wojciech Wróblewski from the position of member of the Supervisory Board and elected Messrs Bogdan Dzudzewicz, Arkadiusz Kawecki, Ivan Kočárník, and Andrzej Jerzy Kozłowski as members of the Supervisory Board.

**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, 12 years of experience

He is currently PKN Orlen's Executive Director for Strategy and Project Portfolio (since February 2009) and a member of the Supervisory Board of AB ORLEN Lietuva (since April 2009).

In the previous years, he has worked as Director for Strategy, Project Management and Co-operation with the Regulatory Authority 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 1998 and 2009.

The Supervisory Board discussed Mr Arkadiusz Kawecki's resignation at its meeting held on 30 October 2009 and elected Mr Rafal Sekuła as a substitute member of the Supervisory Board for the period until the general meeting.

**RAFAL 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, 13 years of experience

He is currently the Executive Director of PKN Orlen's HR Department.

Over the five preceding years, he has worked as the HR Director (from 2006) and the head of the employee care department (from 2002) at TP EmiTel sp. z o.o.

The extraordinary general meeting of UNIPETROL, a.s. held on 10 December 2009 elected Mr Rafal Sekuła as a member of the Supervisory Board.

Thus, as at 31 December 2009 the Supervisory Board had the following composition: Jacek Krawiec – Chairman, Sławomir Jędrzejczyk – Vice-chairman, Ivan Kočárník – Vice-chairman, members – Piotr Kearney, Krystian Pater, Zdeněk Černý, Bogdan Dzudzewicz, Andrzej Jerzy Kozłowski and Rafał Sekuła.

### **8.3 Management (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

François Vleugels	3 April 2006–13 February 2009
Krzysztof Urbanowicz	13 February 2009–10 December 2009
Piotr Chełmiński	since 10 December 2009

#### Chief Financial Officer

Wojciech Ostrowski	since 1 July 2007
--------------------	-------------------

#### Chief Administrative Officer

Arkadiusz Kotlicki	1 September 2007–18 March 2009
Piotr Chełmiński	30 October 2009–10 December 2009
	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
----------------	-----------------------

### **8.4 Audit Committee**

The passing of the new Act No. 93/2009 on Auditors and on Changes to Certain Laws (the “Audit Act”) effectively introduced the obligation to establish a new body - an audit committee - for companies whose shares are admitted to trading on a regulated market. The law provides for a new addition to the general meeting’s remit, consisting in this body’s obligation to appoint a company auditor. 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

Member of the Audit Committee (since 10 December 2009)

University education, 20 years of experience

Outside the Unipetrol Group, he is currently the CFO in charge of financial statements and annual audit at Innova Capital, Warsaw – a leading Central European private equity firm – since 2007, he has worked as the corporate finance director responsible, among other things, for contact with auditors and clarification of some accounting issues associated with divestments of large assets and hedging at TP Group, Warsaw - a leading telecommunications company in Poland – between 2005 and 2007, and from 2002 to 2005 he worked as the COO and Executive Director in charge of financial statements and audit at Radio Plus S.A., Warsaw – a network of regional commercial radio stations.

SŁAWOMIR 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

## 8.5 Statement of Compliance

The members of the Board of Directors, Supervisory Board, and management (the “persons”) listed below:

Piotr Chełmiński, Marek Serafin, Wojciech Ostrowski, 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”.

## **8.6 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 2009, 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.

## **8.7 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 Supervisory Board's Staff and Remuneration Committee**

The agenda of the Staff and Remuneration 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 Staff and Remuneration Committee includes, without limitation:

- a) Submission of recommendations concerning the appointment and dismissal of the Supervisory Board and Board of Directors members;
- 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 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 Staff and Remuneration Committee's activities.

### Committee Members

Chairman	Krystian Pater	Since 26 June 2008 Elected Committee Chairman on 28 August 2008
Vice-Chairman	Zdeněk Černý	To date
Member	Rafal Sekuła	Since 30 October 2009

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 ranges between 55% and 60% of the base monthly wages and is paid in accordance with the MBO objectives.

### Management by Objectives (MBO)

The unified rules for management by objectives (MBO) are applied in co-operation with PKN Orlen with a view to further increasing the efficiency of managing employees and evaluating their performance. The system was approved by the Boards of Directors and Directors of the companies controlled directly by UNIPETROL, a.s.

This management by objective and remuneration system was implemented all the way to level N-3 in 2009, involving more than 290 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 included, without limitation, EBIT and reducing fixed and personnel costs.

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 2009. The competition clause ranges between three and six times average monthly earnings. The stabilisation clause is six times the base monthly wages.

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;
- Insurance of damage caused to the employer;
- Use of mobile telephones subject to certain limits;
- Language training;
- Contributions in the case of incapacity for work;
- Cafeteria system - contributions to personal pension schemes, life assurance policies, and Flexi Passes.

Amount of payments provided by the issuer in the last accounting period, from 1 January 2009 to 29 October 2009, in CZK

	<i>Income in money</i>	<i>Income in kind</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Board of Directors</i>	2,301,328		2,301,328
<i>Supervisory Board</i>	4,743,925		4,743,925
<i>Managers</i>	38,748,926	1,727,618	40,476,544

Note: In the case of the Board of Directors and the Supervisory Board, the above figures only include income tied to membership of the company's supervisory bodies (remuneration for governing bodies), while in the case of managers they include income specified for their position in their management contract, without remuneration for governing bodies.

Managers in the period from 1 January 2009 to 29 October 2009:

- Chief Executive Officer;
- Chief Financial Officer;
- Chief Administrative Officer (until 18 March 2009);
- Chief Refinery Officer;
- Chief Retail Officer.

Amount of payments provided by the issuer in the last accounting period, from 30 October 2009 to 31 December 2009, in CZK

	<i>Income in money</i>	<i>Income in kind</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Board of Directors</i>	572,903		572,903
<i>Supervisory Board</i>	940,000		940,000
<i>Audit Committee</i>	56,776		56,776
<i>Managers</i>	4,755,230	147,613	4,902,843

On 30 October 2009, the system of segment-based management was expanded, and in turn also the group of managers:

- Chief Executive Officer;
- Chief Financial Officer;
- Chief Administrative Officer (from 30 December 2009 to 10 December 2009);
- Chief Retail Officer;
- Chief Refinery Officer;
- Chief Petrochemical Officer.

Amounts paid by persons controlled by the issuer for the last accounting period, in CZK

	<i>Income in money</i>	<i>Income in kind</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Board of Directors</i>	208,425		208,425
<i>Supervisory Board</i>	445,074		445,074
<i>Managers</i>	2,284,525	62,714	2,347,239

Members of the Board of Directors and Supervisory Board and managers 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.

The members of the issuer's governing and supervisory bodies and managers 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.



## 9 Management report

### 9.1 Introduction

The Unipetrol Group's result for 2009 was considerably affected by the global economic recession. Although gradual economic recovery could be felt in the Czech Republic from the second quarter of 2009, the country's GDP dropped by more than 4% in 2009.

In 2009, the refining segment experienced a very unfavourable development: margins dropped by some 60%, and also the Brent-Ural differential developed negatively as it dropped by approximately 70% on average in comparison with 2008. Model petrochemical margins on olefins were approximately one third lower than in 2008. Polyolefins did better, with their margins growing by about one quarter on average year-on-year.

The economic slowdown was felt the most in the refining segment, where the volume of sold products dropped 12% year-on-year. The petrochemical and retail segments registered stable sales volumes in 2009 in comparison with 2008. The Group's full-year EBIT sank to CZK -654 million. The refining segment was hit the heaviest (CZK -1,177 million), with the petrochemical segment doing somewhat better (CZK -95 million) and retail faring the best (CZK 693 million) (for more details please see the following chapters on each of the segments).

Despite the unfavourable macroeconomic conditions, the Group succeeded in implementing a number of projects. Of the development projects running in 2009, the new Butadiene plant in Kralupy (see *Investments*) was the most important in terms of expenditure. The Group also acquired a 100% interest in the Paramo subsidiary, and the restructuring of Unipetrol TRADE continued (see *Asset optimisation portfolio*). The Group's research activities, which are mainly carried out by its subsidiaries Výzkumný ústav anorganické chemie and Polymer Institute Brno, were fruitful in 2009. An example is the launch of a new product, called non-hydrogenated C10 fraction (see *Research and development*). The Group also continues a number of information technology projects with a view to improving its current information systems in terms of reducing their cost intensity and increasing their utility value for their internal or external users (see *Information technology*). Major personnel management projects include, for example, the outplacement project and the implementation of the Group's uniform wage policy (see *Employees*). The other chapters offer an analysis of the company's financial standing (see *Financial standing*), an overview of major assets owned by the Group companies (see *Property, plant and equipment*), and information about capital sources for the company (see *Capital sources*) and the financial risk management policy (see *Risk management system*).

#### External environment in 2009

	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	Average 2008	Average 2009
Model refining margin (USD/bbl) 1)	4.23	1.28	1.31	1.38	5.69	2.05
Brent crude price (USD/bbl) 2)	44.8	59.4	68.2	74.9	97.6	61.8
Brent-Ural differential (USD/bbl)	1.19	0.92	0.45	0.68	2.95	0.81
Model petrochemical olefin margin (EUR/t) 3)	146	183	269	240	353	210
Model petrochemical polyolefin margin (EUR/t) 4)	276	242	256	251	207	256

Note.:

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) 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.

4) 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 2009 (kt)

	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	2008	2009
Crude oil throughput*	1,018	848	1,156	1,087	4,533	4,110
Utilisation ratio (%)*	74	62	84	79	82	75
External wholesales of motor fuel and other refinery products	729	615	824	746	3,324	2,915
External sales of petrochemical products	463	454	464	444	1,830	1,825
Retail sales	109	128	134	122	501	494

\*Note: the data refer to Unipetrol's refineries, i.e. to 51.22% of Česká rafinářská, 100% of Paramo

### Key financial data in 2009 (CZK million)

	2008	2009	2009/2008
Revenues	98,144	67,387	-31%
EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization)	4,481	2,778	-38%
Operating profit	1,003	-654	n/a
Net profit attributable to shareholders of the parent company	65	-840	n/a
Earnings per share (CZK)	0.36	-4,63	n/a
Operating cash flow	4,213	3,734	-11%

Note: Earnings per share = net profit attributable to shareholders of the parent company / number of issued shares

## 9.2 Refining segment I. (Unipetrol RPA – Business Unit Refinery, Česká rafinářská)

Important events in 2009

- Higher mandatory content of bio-components in fuels
- Planned shutdown of Kralupy refinery from April to June

### 9.2.1 External environment

The year 2009 was marked by the global economic crisis, which had a severe impact on the crude oil and refinery product markets. Despite a number of pro-growth factors, which included geopolitical tensions, OPEC's influence on the market, the traditional seasonal effects (the main driving season, the hurricane season in the US), strong demand in China, state aid to the national economies in many

countries, the market was weak as global demand remained low and the stocks of crude oil – although traditionally quite volatile – and of refining products were high. The important factor was the development of the USD exchange rate, which strengthened by 11.9% vis-à-vis the Czech crown. Brent crude (fwd Brent Dated) was down 37% compared with 2008, amounting to an average of USD 61,8/bbl.

The prices of refinery products were 25 to 44% weaker than in the previous year (compared on the basis of FOB Rotterdam high), with the greatest decline occurring in distillates that weakened in absolute terms as well as relative to crude oil. The principal factors acting against price growth included weak demand, due to the economic crisis, and high stocks of both crude oil and refinery products in the US and Europe. In addition, there was competition from alternative products (naphtha), strong competition in export markets (automotive gasolines), high imports (high-sulphur fuel oil), and negative seasonal factors (such as stock optimisation at the end of the year). The decline in prices was partly reduced by a high rate of refinery shutdowns and their low utilisation ratios, state aid to a number of national economies, which softened the impacts of the crisis on demand, high exports of naphtha, automotive gasolines and high-sulphur fuel oil, low or volatile naphtha and distillates imports, and seasonal effects, which provided their customary boost to motor fuels and fuel oils during certain periods of the year.

The average annual model refining margin in 2009 amounted to USD 2.05/bbl, dropping by USD 3.64/bbl, or 64%, as compared with 2008.

**The chief risk factors:**

Risk factors influencing the refining segment include primarily the high volatility of crude oil and refinery product prices due to both market and non-market factors (ranging from geopolitical tensions to weather), escalating competition on the motor fuels market, fluctuating demand for refinery products closely correlated with the global economic situation, and a broad range of other factors, the most important ones of which being, e.g., the unpredictable variations in crude oil supply and changes in foreign currency exchange rates.

The risks in 2010 also include a threat that the global economy will recover only slowly. One risk that is specific for the Czech market is the increase in excise duty on motor fuels from 1 January 2010, which, coupled with the expected increase in the minimum bio-component content, to be introduced during the year, will result in a shift of some demand for motor fuels from the Czech Republic to the neighbouring countries.

### **9.2.2 Market position**

The exceptionally fierce competition in the field of refinery products continued in 2009. OMV, Slovnaft (MOL), Shell, and Eni remained the most serious competitors on the Czech market.

Pursuant to Unipetrol's ownership rights and its needs, the Business Unit Refinery (BU Refinery) 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 products wholesaling.

In terms of sourcing, the crude oil markets important for the BU Refinery include Russia, certain other republics of the former Soviet Union, and the countries of the Mediterranean. This situation of choice is due largely to the existence of the Družba and TAL/IKL (Trieste-Ingolstadt-Kralupy-Litvínov) oil pipelines.

More than 82% of the BU Refinery's revenues were generated in the Czech Republic in 2009. This structure is based on supplies to other Unipetrol Group companies and on supplies to entities existing on the Czech market outside of the Group. The BU Refinery also supplies motor fuels directly to filling stations and for public road transport, the energy sector, agriculture, the construction industry, the military, and the police.

The most important export areas for the BU Refinery are Slovakia, Austria, Germany, and Poland.

### 9.2.3 Business policy

#### Crude oil sourcing

For the BU Refinery, the year 2009 was marked by continued strategic co-operation with Unipetrol's foreign majority owner, PKN Orlen S.A., as part of which crude oil has been supplied through the Družba and TAL-IKL pipelines under long-term contracts since 2006.

Compared with the previous year, 2009 saw relative stability of supplies through the Družba pipeline from the Russian Federation. With its 57% share, the BU Refinery 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, the BU Refinery continued providing 100% of the supplies of this type of crude to its sister refinery, PARAMO, a.s., Pardubice. The Litvínov Refinery carried out a test run using an alternative-quality crude oil (Iran Light), the potential substitute for the REB-Družba quality, in August 2009.

For the supplies of low-sulphur crude via TAL-IKL, the BU Refinery continued to be 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.

Pipeline and rail supplies from various Moravian deposits to the Kralupy refinery continued in 2009.

#### Crude purchases in 2009 (total for Unipetrol Group)

REB (incl. Paramo)	2,932 kt	70.7%
Iran Light	15 kt	0.4%
Sweet crude supplied by sea	999 kt	24.1%
Moravian crude	200 kt	4.8%

#### Product sales and supplies within Unipetrol RPA

Motor fuel sales on the domestic market were very close to the 2008 figures, which can be considered to be a success given one long-term production shutdown. The available information indicates that the BU Refinery increased its market share in automotive gasolines to 35% and retained its diesel market share of 29%, despite the fact that the fuel market in the Czech Republic was affected by tax frauds (VAT and excise tax) in 2009.

The beginning of the year was marked by the direct impacts of the global economic crisis. The predictions of consumption in the Czech Republic considered scenarios of a year-on-year decrease ranging between 5% and 20%, which, happily, did not eventuate. According to the available statistics, the market in 2009 was stagnant, with consumption around 98% to 101%.

The sales of high-octane BA 98 gasoline and the UltraDiesel and Ultra 95 fuels with special additives increased in 2009; conversely, a marked drop in demand was registered in low-octane gasolines BA 91 Normal and Special.

The year 2009 was plagued by shutdowns: The planned shutdown of the Kralupy refinery in the second quarter, and the unplanned shutdown of the steam cracker, atmospheric and vacuum distillation, and hydrocrack in Litvínov at the turn of the third and fourth quarters. For the duration of

the shutdowns, goods were provided from in-house and purchased stock, thanks to which supply to customers was maintained.

The worsened financial situation of many companies in the Czech Republic, compared with recent years, did not result in any deterioration of the BU Refinery's bad debt, primarily thanks to good credit risk management, insurance and securing of receivables.

The BU Refinery's key partners in fuel retailing were BENZINA, Čepro, OMV, large retail chains (Makro, Tesco, Ahold, and Globus), private filling station operators, and transport companies. BU Refinery maintained the sales volume under the Unipetrol Partner Filling Station programme, which involves more than 100 filling stations, in 2009.

Slovakia remained a priority export market and the BU Refinery supplied it from both Czech and Polish refineries. Exports to Poland decreased while exports to other markets remained similar to the previous year. The reasons for the general decrease in exports were lower fuel production, weak refining margins that are very sensitive to export prices, and differing requirements for bio-components.

The mandatory blend of bio-components in motor fuels was increased in 2009, which had a negative impact on refineries in the following respects:

1. The bio-component is more expensive than fossil fuel components and is ousting an increasing amount of classic fuels from Central European markets, which are already marked by surpluses;
2. The increased bio-component content in automotive gasolines is challenging in terms of the preparation of the "intermediate" product for the further redistribution at terminals, which themselves add the bio-component (Čepro and other large storage providers);
3. Unlike the neighbouring countries, the Czech Republic does not support the adding of bio-fuels, and the producers have to bear the costs.

The BU Refinery's supplies of petrochemical feedstock satisfied the needs of downstream production in the group as well as outside it. On the whole, the consumption of petrochemical feedstock in 2009 was affected by the economic crisis, which substantially reduced global demand.

LPG sales in the Czech Republic increased quite significantly, while the longstanding co-operation deepened with Orlen Gaz on the Polish market, which has traditionally been very important for BU Refinery in terms of exports.

Low-sulphur fuel oils were sold primarily to the energy system of the Kralupy nad Vltavou plant and to the sister company Paramo. The seasonal surpluses of high-sulphur fuel oil from the Litvínov refinery were exported.

### **Česká rafinérská**

Motor fuels produced in 2009 were compliant with the strict requirements for motor fuel quality. The market was supplied with products of adequate quality in accordance with Czech/European standards (an agreement with Čepro on the quality of motor fuels transported via pipeline was reached).

Throughout the year, fatty acid methyl ester (FAME) was added to diesel, and bio-ethanol to automotive gasolines, at both refineries based on the processors' specifications. Diesel fuel with an average bio-component content (primarily FAME) of 4.55% vol. and automotive gasoline with a bio-ethanol content of 3.52% vol. were produced in 2009. However, meeting the statutory obligation was ultimately negative for the processors because of the overall economic impact caused by the higher prices of the bio-components, the need for additional capital construction, and the logistics and capacity constraints when segregating various grades of motor fuels.

In 2009, Česká rafinérská in the Kralupy refinery and the Litvínov refinery processed 2.269 and 4.561 million tonnes of crude oil, respectively, i.e. a total of 6.83 million tonnes of crude, which represents

approximately 3.5 million tonnes for Unipetrol given its 51.22% share in Česká rafinérská. Key maintenance activities and projects in 2009 included the planned temporary shutdown of the Kralupy refinery. A number of capital investment projects and process changes leading to improvements in safety and environmental protection and increased reliability and capacity of units were implemented during the shutdown, to ensure the reliable operation of the refinery for the next four- to five-year production cycle.

### **Success rate of the commercial policy (summary)**

The year 2009 once again confirmed the BU Refinery's stable position on the Czech as well as selected export markets. Thanks to a targeted business policy, based on mutually beneficial long-term relationships with trading partners and fully utilising synergies within the PKN Orlen Group, the BU Refinery retained its previously achieved market positions.

### **Expected developments in 2010**

- A certain recovery of the market brought about by the ending economic and financial crisis
- No major planned shutdowns
- Higher mandatory blend of bio-components in motor fuels
- Discontinuation of the automotive gasolines, BA 91 Normal and Special
- Shift of some demand for motor fuels from the Czech Republic to neighbouring countries due to a higher excise duty in the Czech Republic

## **9.3 Refining segment II. (Paramo)**

### **9.3.1 External environment**

Paramo has logged a year of many challenges. Responding to economic recession, the refinery put in place an optimization plan, expanded its co-operation with ORLEN Oil, prepared an offer of products compliant with the new legislation, and stabilised the operation of the basic unit for bitumen production. In January 2009, Unipetrol with its 91.77% of the refinery's share capital, decided to buy out all the remaining Paramo shares and became the sole shareholder of this company.

The obligatory share of the bio-component in diesel increased from the original 2% to 4.5% at the beginning of 2009. Paramo made use of the legal opportunity to apply a tax relief on the sale of mixed diesel containing 31% of FAME, which made it possible for the company to decrease this share in normal diesel and achieve excellent quality parameters at relatively low costs. The cost of FAME exceeds the production costs of mineral diesel. Therefore, any dosage of the bio-component erodes the refinery's result. Further, failure to keep the obligatory 4.5% blend is severely penalised by the government. Paramo therefore focused on exceeding the obligatory percentage by as little as possible. Thanks to a team that it set up for this purpose, the refinery in the end achieved an excellent 4.503%.

The chief risk factors in the company's financial management:

- Trends in the international refining margin as the determinant for the company's operating result;
- Trends in crude oil prices, whose level determines the capital required and greatly influences the economics of bitumen and oil production (their prices are indirectly linked to the price of crude oil or its derivatives);
- Trends in the USD/CZK exchange rate (the refining margin is set by the market in USD and covers, among other things, fixed costs and energy costs paid in CZK);
- Trends in the bitumen market in the region, which principally determines the utilisation of the refining capacity and greatly influences Paramo's own refining margin.

### **9.3.2 Market position**

Paramo processes crude oil (545,462 tonnes in 2009) into refinery and bitumen products and also lubricating and process oils, including related and ancillary products. The company also purchases and processes oil hydrogenation and hydrocrack products from Unipetrol RPA. The intermediate products that it obtains are used for the production of base and lubricant oils with very low sulphur content. In the period under review, the company priced its mass market products using price formulas based on the European quoted prices.

The drop in the company's result in comparison with the plan and also the preceding year was mainly caused by the negative development of refining margins in the latter half of the year. This ratio had an adverse effect on the refining industry worldwide. In this period of expected negative results the company focused, from the financial point of view, on maintaining its very good liquidity ratios, keeping a positive EBITDA and minimising fixed costs. Because of the rising crude oil prices and the ongoing economic crisis, throughout 2009 the company centred on minimising its working capital needs to keep its net debt at the excellent values of the previous years. The company was successful in this thanks to consistently monitoring trade receivables (overall, and also overdue), optimising the level of inventories (feedstock, semi-products and final products) and negotiating longer due dates in its purchase contracts. The company's pre-tax result according to IFRS amounted to CZK -120 million. The pre-tax result in 2008 according to IFRS was CZK 50 million.

### **9.3.3 Business policy**

Trading in 2009 was not easy; the reason was lower production in many sectors of the economy. Refinery products (i.e., diesel, naphtha, light and heavy fuel oil and LPG) find their customers primarily on the domestic market. In the period under review, a sister company, Unipetrol RPA to which Paramo delivered naphtha and vacuum distillates, remained the key trading partner in respect of refinery products.

In the area of lubricants, Paramo had to cope not only with competitive pressures but also with its customers' lower consumption of lubricants owing to the global recession. The company partly offset this business loss by finding new customers. The refinery overhauled its distribution of products and services in 2009. In June, it replaced its own distribution with outsourced haulage. In view of the considerably higher costs incurred in a complete outsourcing of distribution, the refinery has retained warehousing facilities for non-production distribution in its own hands.

In the years to come, base oils will become one of Paramo's most important products. The trading team was therefore reinforced in the latter half of 2009. It now offers base oils featuring superior quality parameters throughout the whole of Europe. Group II base oils will soon be added to the range of Paramo's products on offer.

In 2009, the company took advantage of the completed project of investment in an increase in the capacity of modified road bitumen production and storage in its marketing of bitumen, thereby strengthening its position on the bitumen market. Paramo will continue in this trend in the years to come.

Sales of special bitumen products were limited by economic recession and also the political situation on the domestic market.

Organisations in charge of road management and maintenance are Paramo's major customers for bitumen. In 2009 the company entered into multi-year contracts with several of these organisations. Major construction companies that build and repair roads are also important customers for Paramo.

In 2009, Paramo sought closer ties between its own business policy and that of ORLEN Oil in the area of oils, and of ORLEN Asfalt in the area of bitumen.

The market's needs, as well as legislative requirements, resulted in additions of new products to the company's range. The development of these new products took into account the refinery's possibilities; in accordance with the approved plan it included innovation, technical services, sales support and implementation of legal and technical legislative measures. In the case of chemicals, preparations for the implementation of the new EU regulations, REACH and GHS, continued.

### **Expected development, plans and objectives**

Paramo's objectives for 2010 are based on the development plan, which takes into account the macroeconomic outlooks prepared by PKN Orlen/Unipetrol strategy experts.

In refining processes, intensifying the co-operation within the PKN Orlen/Unipetrol Group, preserving crude oil processing, maintaining the share of lube oils and bitumen on the Czech market, and specialising in the production of lube oils continue to be topical issues. Plans also focus on the production and sales of high-quality products reflecting the global development trends and the building of a mature working team with support for enhancing business excellence. The development plan also includes reliable production facilities that are neutral to the environment.

The company will take further steps to carry out its programmes geared towards improved production efficiency. As a priority, the company regards reduction in the consumption of externally procured energies.

As part of its development plans, Paramo will continue to gradually expand its modified bitumen production.

## **9.4 Petrochemical segment I. (Unipetrol RPA - Business Unit Monomers and Chemicals)**

### **9.4.1 External environment**

The markets for the Business Unit (BU) Monomers and Chemicals' main products continued to be affected by the ongoing global economic and financial crisis in 2009. Aside from the persistent weak demand, some of our companies also faced more stringent borrowing terms. The changes of the conditions on the markets for the main products and their derivatives were also directly reflected in the utilisation ratio of European crackers. The ratio remained below the normal level for most of the year, only consistently reaching 90% in the third and at the beginning of the fourth quarter. At that time, the demand coming from the ethylene and propylene derivatives sector saw major growth, and the ethylene unit operators' margins reached the maximum annual levels. The tension on the market further increased due to several unplanned shutdowns. The limiting factors for production in the first half of the year also included the relatively negative situation on the markets for the main steam cracker products in addition to the low petrochemical margins, which dropped to negative values in the case of spot prices. The reason is that the demand from the downstream sectors was generally weak and, in many cases, further constrained by a number of planned and unplanned shutdowns. Several Western European steam crackers were even shut down mid-year for economic reasons. The weak demand from downstream sectors was also the reason for a lower steam cracker utilisation ratio at the year's end. On the other hand, the changing feedstock structure directly influenced the market situation as the markedly lower propane and butane prices allowed flexible steam crackers to crack



lighter feedstock during the second and third quarters. This reduced the availability of benzene and propylene in this period, exacerbating the tension caused by several unplanned shutdowns even further.

The uncertainty around future demand and the ongoing global economic crisis changed the method of setting contractual prices of monomers. The transition from quarterly to monthly quotations caused a drop in the January contractual price of ethylene by EUR 600/t and propylene by EUR 523/t. The initial expectations of returning to quarterly prices once the market conditions stabilised did not eventuate and the monthly price setting, initially regarded an emergency solution only, persisted throughout the year. Conversely, spot prices escaped a steep fall, having already weakened considerably in the fourth quarter of the previous year. Contract prices for ethylene and propylene grew for almost the entire year and only dropped in the last quarter. Prices were boosted primarily thanks to the continuously strengthening naphtha market and, in the latter half of the year, improved demand and several unplanned shutdowns. The traditional seasonal drop, typical of the summer period, was not apparent either. The usual year-end stock reduction did not reach the scope of the previous years, as most players already had kept their stocks low in the preceding months. The price drop in the last quarter was, then, primarily due to the lower demand coming from the derivatives sector.

The situation on the European benzene market was rather more susceptible to the prices of feedstock and developments in other areas than the domestic supply and demand. The ongoing economic and financial crisis led to the conclusion of January contract for benzene at the lowest-ever price, EUR 180/t, FOB NWE. Prices have only hit comparable levels twice in the last twenty years, in 1995 and 1999. However, Brent crude was well below the level of USD 20/bbl in both cases. Benzene prices rallied from the beginning of the year to the end of July, with the only exception in the latter half of February. The limited possibilities for exports in this period led to a surplus of the product on the European market and, in turn, a price drop. Conversely, the positive development of prices was driven by exports to Asia and the US, lower output of European steam crackers, the cracking of lighter feedstock, re-starts of units in downstream sectors, improving demand for polystyrene and, not least, the ongoing growth of crude oil and naphtha prices. European demand actually remained weak, mainly from styrene producers. However, price recovery in the initial months did not keep pace with the rate of growth in feedstock prices and a negative spread between benzene and naphtha persisted throughout the first quarter. Prices started weakening again in August. Exports to the US decreased and downstream demand remained weak as well. The utilisation ratio of certain styrene units was as low as 50%. The market struggled with a surplus of benzene as the steam cracker unit operators' return to naphtha cracking and the shutdowns of units in downstream sectors appreciably increased its availability. The market strengthened again due to production and logistic problems early in the fourth quarter, and then stabilised. Firm prices stayed in place until the end of the year thanks to exports to the US and Asia.

Oxo-alcohols production was discontinued at Unipetrol RPA as of 31 May 2009. The situation on the European oxo-alcohols market prior to that date was one of the chief factors leading to this decision. Prices responded to the EUR 523/t drop in the contract price of propylene early in the year, weakening greatly. The pressure on prices was also heavier due to the presence of materials imported from Russia and Asia.

The situation on the agrochemicals market changed several times during the year. This resulted in price fluctuation, which, however, was not as strong as in the preceding year. Ammonia prices dropped to pre-2008 levels, and urea prices even dropped below the levels at which the product was sold prior to 2007. This was because both the fertilizer market's and industry's demand were weak.

Both ammonia and urea markets also felt the limited availability of the product from Ukraine. The rising natural gas prices and the relatively low ammonia and urea prices often made production during the year unprofitable and forced Ukrainian producers to reduce their production or even shut it down completely in many cases. Russia faced a lower utilisation of ammonia units for the same reasons. Throughout the first quarter, ammonia prices strengthened thanks to relatively strong demand. The activity slackened afterwards, and prices began to weaken. The drop in the natural gas prices in this period led to the re-start of a number of European units, and ammonia availability also improved in other territories. The situation did not change until a number of unplanned shutdowns in north-western Europe in July triggered a growth of demand from this area. Prices started rising, and continued increasing slightly until the end of October. The market weakened again at the end of the year. The European ammonia prices were also influenced by the situation on the market in the US, the world's biggest ammonia importer, throughout the year. The increase of the urea prices early in the year was attributable primarily to several calls for tenders for urea sourcing in Asia. This led to a major increase in demand, which, however, could not be satisfied because of the limited availability of the product, mainly from Ukraine. The tension grew further following the Chinese government's decision to increase export duty rates to 110%. The situation changed again in early March as the production in Ukraine returned to its normal level and demand started to decline. This led to the weakening of prices, which were not sufficient to cover producers' costs and ramped up the pressure for unit shutdowns. Prices stabilised early in the second quarter and fluctuated within the range of several US dollars save for a major drop in the summer and growth at the end of the year. The price hikes at the end of the year were driven by traders' major purchases and shutdowns of several production units. During the year, the product also went from Europe to Latin America and Africa.

#### Risk factors

The markets for the main products remained weak throughout 2009 in the face of the global economic and financial crisis. Although the situation gradually improved, neither the demand nor the utilisation ratio has recovered to their pre-crisis levels.

The European market should also feel the full impact of the inflow of olefins and especially polyethylene imported from the Middle East and Asia soon. Many new large-capacity units, with access to cheap feedstock, are currently under construction in those areas, most of them with an export focus. The significant growth of new capacities in China will reduce the country's need for imports, and the available product from the Middle East and Asia will start to flow to the European markets.

Another key factor with a direct impact on the BU Monomers and Chemicals' results is the price of crude oil and oil derivatives on the global markets. Estimating the future development of crude oil and oil derivatives prices is very difficult. This is confirmed by the considerable fluctuations of the prices in recent years and also the very different estimates of renowned companies, which differ by as much as tens of USD/bbl. This is because there remains significant uncertainty surrounding the rate of the recovery of the markets hit by the global economic and financial crisis.

The BU Monomers and Chemicals' performance is principally susceptible to the trends in the Czech crown's foreign exchange rates, primarily its euro and US dollar rates. A large majority of feedstocks are quoted in US dollars, whereas the BU's primary products are sold mainly in euros. The USD/EUR exchange rate fluctuated between 0.63 and 0.78 over the past three years.

The availability of production facilities and continuous supplies of sufficient quantities of the main feedstocks are equally important.

The increasing sales of agrochemicals to industrial sector helps to reduce the seasonal variations in demand, but this factor needs to be taken into consideration for the future as well.

#### **9.4.2 Market position and business policy**

The BU Monomers and Chemicals' 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 more than 75% of all of the BU's revenue in 2009. Oxo-alcohols production was discontinued in May due to the process being outdated and too demanding in terms of feedstock and energy. The global economic crisis, which changed the market conditions considerably, also contributed to the closedown of the plant. The shutdown of the unit subsequently enabled more efficient utilisation of the primary feedstock (propylene and hydrogen) for other production processes at Unipetrol RPA.

In terms of production capacities, the BU Monomers and Chemicals is a small player, except for the monomer facilities that can be regarded as medium-sized on the European market. April saw the start of the operation of a new benzene extraction unit, which has increased the benzene production capacity at Unipetrol RPA.

Neither the structure of the customer portfolio nor the size of market shares in the Czech Republic changed substantially in 2009. The markets for petrochemical and agrochemical products remained weak in the face of the global economic and financial crisis. Nevertheless, demand grew gradually, and the prices of the main feedstock and products increased accordingly.

The Czech Republic continued to be the principal market for the steam cracker products, with monomers and benzene processed 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 the previous years, the domestic market was the destination of a large majority of the ammonia produced at Unipetrol RPA. The main reason was a long-term ammonia supply contract with the largest fertilizer producer in the country. Urea sales did not change considerably compared with the previous years. Approximately one half of the urea produced was sent to domestic customers and the other half found its clients in Central Europe. The markets in Austria, Germany and Poland accounted for more than 95% percent of the exported urea.

#### **Expected developments in 2010**

The results for 2010 are based on the assumption of economic recovery, which is expected to result in a gradual stabilisation of the markets for petrochemicals and agrochemicals and in rising prices of the key products and, in turn, growing margins. Demand is expected to grow in the sector of ethylene, propylene and benzene derivatives, and also in the sector of industrial fertilisers. This is expected to lead to a higher utilisation of production units. However, excessive optimism is not yet appropriate: economic growth will be rather slow and the size of demand or the utilisation of production units will certainly not be able to recover to the pre-crisis levels. For the European market, the main risk will continue to be imports of polyolefins from new, predominantly export-oriented units in the Middle East and Asia. Their presence on the European market will be a limiting factor for the production of ethylene units, while profitability will be partly compensated for by higher propylene, butadiene and benzene prices.

## **9.5 Petrochemical segment II. (Unipetrol RPA – Business Unit Polyolefins)**

### **9.5.1 External environment**

The keys to successful trading relate to the development of demand, which, although already growing in 2009, has still not reached the pre-crisis levels.

The other major factor is the increasing feedstock costs, which could not be fully passed through to the prices of products due to limited demand, which caused the margins to develop unfavourably. Despite expectations, the impact of the new installed capacities completed in the Middle East, which capitalise on low petrochemical feedstock costs, have not yet been felt. Conversely, there were situations when the pricing level in Asia was higher than the polyolefin price level in Europe during the year. In that period the company used its export opportunities to increase utilisation, reduce fixed unit costs, and release working capital through inventory stock optimisation.

### **9.5.2 Market position and business policy**

Unipetrol RPA's high density polyethylene (HDPE) and polypropylene (PP) production facilities in Záluží u Litvínova make it the only polyolefin producer in the Czech Republic and a major player in Central Europe. The installed capacity accounts for more than 5% of European HDPE and almost 3% of polypropylene capacity. The HDPE capacity greatly exceeds the domestic market's consumption, and almost three quarters of the HDPE produced are exported under the LITEN trademark.

Polypropylene consumption in the Czech Republic is comparable with the company's capacity, and therefore less than one half of the polypropylene produced is exported to European markets. Trading in 2009 took place in 37 markets. The primary export markets have traditionally been the Germany, Slovakia, Austria, and Ukraine.

The year 2009 opened with the lowest-ever polyolefin prices, around EUR 700/t, although the price then grew for a full three quarters. At the end of the third quarter, the price level was at around 1,000 to 1,100 EUR/t. Prices started to fluctuate in the fourth quarter. Limited demand, especially in Western Europe, kept the margins low. The highly competitive European environment keeps polymer prices at low levels, and the lower capacity utilisation ratios produce a further negative impact on the margins achieved by the producers. Thanks to its business and product philosophy, the company succeeded in maintaining a utilisation ratio for polymers comparable to the previous year.

Most European polyolefin producers expected the impact of the newly built units in the Middle East, which will most likely want to place their goods on the European market as well, to be felt as early as in 2009. This factor was not felt as strongly thanks to delays in construction, problems with unit start-ups, and postponement of certain projects. As a result, a greater impact is only expected in 2010, especially in the latter half of the year. The company pursues its philosophy of focusing on products with a higher added value and products devised for specific customers to reduce the future impact of plastics imported from units newly built in regions with low production costs.

#### **Expected development, plans and objectives**

The company's competitive position, sustainable for the long term, is based on the principle of constant improvement – analysing situations, proposing measures, implementing them, and evaluating the achievements. The reflection of innovations in production processes made it possible to continue reducing energy and material intensity. A majority of newly launched products yielded above-average margins. Emphasis is placed on information support for maintaining competitiveness in the long run. Aside from the effort to introduce new products and cut costs, the company's objectives include

increasing the utilisation rate of the installed capacities. The year 2009 saw the successful completion of a capital investment project that will help increase the volume of production and sales of polypropylene, effectively boosting the position on the target European markets.

## **9.6 Retail segment**

### **9.6.1 External environment and market position**

The statistics of the Ministry of Industry and Trade show that there were 6,499 filling stations on record in the Czech Republic as at 31 December 2009, including small retailers and non-public dispensers and filling stations situated mainly on the premises of agricultural, transport and construction companies. The total figure also includes 989 public filling stations specialised in a single product - predominantly diesel (566 stations), LPG (411 stations), and recently also CNG refuelling stations. There were a total of 3,615 public filling stations on record in the Czech Republic, with 2,612 of them offering a broader range of fuels and services, at the end of 2009. BENZINA's share in the network is 12.9%. The number of public filling stations on the Czech market grew by 1% year-on-year.

Unipetrol's retail company, BENZINA, operates the largest filling station network in the Czech Republic. As at 31 December 2009, it operated 337 filling stations with a broad range of fuels with additives. A selected segment of BENZINA filling stations offers the VERVA range of premium fuels and a broad range of other goods, refreshments, and services. The network was gradually refurbished and upgraded between 2006 and 2009, and is currently being profiled into two segments on the Czech market, the premium segment, represented by 107 BENZINA plus filling stations, and the standard BENZINA portfolio. By the end of 2009, a total of 289 stations across both segments had been upgraded.

The market position of the company's filling stations in terms of motor fuel sales in 2009 can be rated positively. Throughout the year, consumption was influenced by economic factors that affected demand for motor fuels. The available statistics show that motor fuel supplies to the domestic market grew only 1% year-on-year. The growth of supplies was strongly influenced by increasing imports, primarily of diesel, and it is currently the subject of an extensive international inquiry in terms of fuel classification and volumes and may be subject to changes from the viewpoint of the evaluation of market development in 2008 and 2009, and as a result the supplies may actually be found to have decreased in the end. According to the current CSO data, while diesel supplies to the market increased by 1.5%, the year-on-year diesel sales in the company's network grew by 1.7%. The company's market share, taking into consideration the figures for 2009 and 2008, approached 14%. Compared with the all-time low (9.9%) that BENZINA hit in 2005, the average of the last three years (13%), and the condition and development of the Czech economy's macroeconomic indicators, the market share's development is positive. The total number of filling stations on the market has been growing slowly but steadily (by 1% year-on-year) and the number and market share of hypermarket filling stations has been growing as well.

### **9.6.2 Business policy**

BENZINA has also greatly expanded its premium motor fuel offer. Branded "Verva 100", the high-octane gasoline with an above-standard additive blend is offered at 100 BENZINA plus filling stations, while the premium diesel with additives was reformulated and a new high-quality formula with cetane number 60 launched in September 2009. Verva diesel is on offer at 129 stations. Verva 95 has been newly included in the range offered at a small number of stations for the time being, to augment the premium fuel collection. Premium fuels are rated very highly by experts and enjoy a growing demand compared with the previous period.

In 2009 BENZINA also pursued its long-term strategy, formulated in 2006; the key goal of BENZINA’s long-term strategy is to increase its market share while using funds efficiently and securing its financial stability. The key elements of the strategy include primarily:

- Launch and expansion of the BENZINA plus brand to include filling stations carrying a full range of fuels, including the Verva premium products, and offering a broad range of high-quality goods in shops, a broad range of catering services, and a range of other additional services;

The strategy envisages:

- The refurbishment and upgrade of approximately one-third of the network to the BENZINA plus standard;
- Improved perception of the BENZINA brand as a filling station standard offering quality motor fuels, a broad range of goods in the shop, quick-service refreshments depending on the local conditions, and other additional services;
- Consistent focus on customers’ needs;
- Expanding and improving the services provided in all segments; and
- Efficient and targeted marketing activities.

The year 2009 saw a continuation of the filling station refurbishment and upgrade programme in line with the annual plan, and the long-term strategic goal of upgrading 86% of the network to high standards by the end of 2009 was achieved. Sixty-nine stations operate quick-service catering facilities. It is encouraging that customers accept the changes in sales and marketing very positively. The long-lasting market share growth (from 9.9% in 2005 to almost 14% in 2009), the ongoing growth of diesel fuels (by 1.7%), and the year-on-year increase in revenues (by 3% in shops and by more than one-quarter in catering) confirm that the company’s filling stations are popular with a broad range of customers.

The sale of motor fuels and other goods and services at filling stations is BENZINA’s core business. The sales structure has confirmed the long-term trend of increasing demand for diesel at the expense of gasolines.

Structure of motor fuel products sold at filling stations in 2009 (%)

Automotive gasolines	Diesel
43.1	56.9

The growth trend on diesel’s share in the sales of motor fuels continued also in 2009, gaining 2.2% year-on-year. The total sales of diesel in our network went up by 1.7% in 2009 in comparison with 2008. The increased demand for the VERVA Diesel premium fuel for passenger cars was a major contribution. The company expanded its offer of fuels to include a mixed diesel containing 30% FAME in a selected segment of 26 filling stations in 2009.

The Natural 95 remained the mainstay grade in the sales of automotive gasolines, and its share in the octane mix of the automotive gasolines sold in 2009 was 93.2%, up by 1.1% over 2008. The demand for this major fuel type has been stagnant for a long time in relation to the development and structure of the passenger car fleet. In year-on-year terms, the main growth was in sales of high-octane gasoline, its share reaching 2.5%. The demand for this product has steadily grown since its launch in 2006. Demand for the 91 octane gasoline has been decreasing for a long time.

In accordance with the laws in force, the sale of motor fuels with an increased blend of low-volume bio-components - 4.5% in diesel and 3.5% in automotive gasolines - started in the filling station network in January 2009. The results of the Czech Trade Inspection Authority's nationwide monitoring of the quality of the fuels sold in public networks showed that all mainstay types of motor fuels as well as premium ones tested in our network complied with the applicable technical quality standards.

The unit margin on the sales of motor fuels, which was slightly higher than in 2008, the increase in diesel sales, in particular higher sales of premium motor fuels with a higher added value, and also cost savings were the key factors that greatly contributed to the retail segment's very successful performance.

The years 2006 to 2009 were a very successful period for Benzina. The chosen retail strategy, implemented gradually, as well as the day-to-day business policy, successful promotions to boost sales, and attractive advertising campaigns have increased the customers' interest in the BENZINA brand and boosted the demand for the Verva Diesel premium motor fuel. In a broader marketing context, they have led to improved customers confidence and a renewal of Benzina's position as a leading and respected company in the filling station market of the Czech Republic.

### **Expected developments in 2010**

The outlook for 2010 is burdened by considerable uncertainty. The retail market for fuels will remain affected by a number of negative factors in 2010. Demand will continue to be adversely influenced by the economic downturn in 2009, while the impact of the heavier tax burden in comparison with other countries and the rising rate of unemployment will be felt. Maintaining market share and economic stability will continue to be the priorities for the retail segment. In respect of investments, expanding premium fuels and completing the new cash register system at fuel filling stations will remain the priorities. As regards the range and quality of the fuels on the market, supplies of the unpromising Speciál 91 to the market will be terminated in the second half of 2010. Benzina also envisages strong marketing support for fuel sales at fuel filling stations. The onset of other, alternative fuels can also be expected depending on the development of demand.

## **9.7 Corporate Governance model**

Corporate Governance Model applied in the Unipetrol Group is based on the principles of:

- Separated responsibilities for production and sales;
- Centralised Shared Service Center and Supply Chain Management;
- Simplified legal structure.

This helps to improve administration process, coordination, accelerate the decision-making processes, and enhance competitiveness.

### **Segment management and owner's supervision**

The activities of the Unipetrol Group can be divided in principle into the following segments:

- Petrochemical
- Refining
- Retail

This allocation of responsibility for segment management between the Board of Directors and technical managers is implemented in the Organisational Rules.

## 9.8 Investments

In 2009, Unipetrol RPA implemented projects to increase the capacity of the steam cracker to the planned 544 kt of ethylene per year and physically completed the project for increasing polypropylene production to the final 275 kt/year. Aside from that, the principal investment activities focused on maintaining operating reliability and safety and on compliance with the requirements of environmental legislation.

Česká rafinérská's 2009 capital expenditure programme was geared towards investment in maintenance, environmental protection, reliability and availability of the installations, and also increasing output and capacities.

A project for increasing the capacity of the unloading equipment at the intake of feedstock for petrochemical production was completed in the Litvínov refinery. A project for removing electrical equipment from the corrosive environment of the Claus units was completed as well.

The upgrade of the liquefied gas splitting section at the fluid catalytic crack unit was completed in the Kralupy refinery. A project for increasing energy efficiency was completed on the same unit. Among the capital investment projects commenced, the filtering of slurry oil, which will have a great influence on the refinery's operating economics, should be mentioned.

As part of the intensification of middle distillate desulphurisation, Paramo completed the intensification project by installing a new hydrogen compressor. As regards environmental protection, the retrofit of the VR28 storage tank was commenced.

Benzina, by franchising, expanded its network by four filling stations. It also focused on the refurbishment of existing Benzina Standard filling stations, replacement of car wash units, and retrofits of wastewater treatment plants. The replacement of the cash register system continued successfully.

Butadien Kralupy continued the construction of a new butadiene production unit with a capacity of 120 kt/y. The project is slated for completion and commissioning in the first half of 2010.

Unipetrol DOPRAVA refurbished the railway siding in the area of the Kralupy facility, a class 121 electric locomotive and 37 ZAES tank cars.

### Overview of the main capital investment projects completed and started in 2009

UNIPETROL RPA, s.r.o.

Name of investment	Purchasing price	CZK million		Rate of completion (%)	Location	Financing method
		Invested in 2008 and earlier	Invested in 2009			
Increase of polypropylene production to 275 kt/y	900	756	129	100	local	Own resources
Increasing the capacity of the steam cracker	577	472	22	100	local	Own resources
Biofuel preparation and burning - stage 1	407	394	13	100	local	Own resources



Refurbishment of the 235 cooling tower (T 200)	135	90	45	100	local	Own resources
Revamp of the BA-102 pyrolysis furnace	127	35	92	100	local	Own resources
Refurbishment of the BA-103 pyrolysis furnace	77	0	77	100	local	Own resources
Refurbishment of the BA-101 pyrolysis furnace	48	0	48	100	local	Own resources
Replacement of the TG11 generator	60	21	32	75	local	Own resources
Replacement of the TEA wash solution pumping set	96	28	29	55	local	Own resources
Refurbishment of the R200 - replacement of the T102 and T101 transformers	70	0	39	55	local	Own resources
Refurbishment of the BA-104 pyrolysis furnace	100	0	29	29	local	Own resources
Refurbishment of the BA-107 pyrolysis furnace	77	0	19	25	local	Own resources

ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.

CZK million

Name of investment	Purchasing price	Invested in 2008 and earlier	Invested in 2009	Rate of completion (%)	Location	Financing method
Steam cracker feedstock unloading	146	107	30	100	local	Own resources
Removal of electrical equipment from FAR 7	131	63	57	100	local	Own resources
Recycle compressor 2512 - reliability improvement	97	34	63	100	local	Own resources
Increasing energy efficiency – phase 1	93	51	37	100	local	Own resources
Modernisation of FCC's LPG section – phase 1	456	112	237	99	local	Own resources
Tank farm Kralupy upgrade	141	86	25	94	local	Own resources
Slurry oil filtration	138	4	57	37	local	Own resources

PARAMO, a.s.

CZK million

Name of investment	Purchasing price	Invested in 2008 and earlier	Invested in 2009	Rate of completion (%)	Location	Financing method
Intensification of HOSD-PS41 - phase 1 (hydrogen compressor)	50	21	23	100	local	Own resources
Upgrade of reactor 36R-321's control system	6	0	6	100	local	Own resources
Upgrade of the process oil production unit (semi-pilot operation)	6	0	6	100	local	Own resources
Expansion of modified bitumen production - phase 2	5	0	5	100	local	Own resources
Refurbishment of the VR28 storage tank	25	0	11	45	local	Own resources

BENZINA, s.r.o.

Name of investment	Purchasing price	CZK million		Rate of completion (%)	Location	Financing method
		Invested in 2008 and earlier	Invested in 2009			
Redesign and upgrade of the BENZINA filling stations	57	0	57	100	local	Own resources
Cash register/card system replacement	169	35	87	78	local	Own resources

Butadien Kralupy a.s.

Name of investment	Purchasing price	CZK million		Rate of completion (%)	Location	Financing method
		Invested in 2008 and earlier	Invested in 2009			
New Butadiene 120 kt	1 231	534	508	99	local	Own resources

UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.

Name of investment	Purchasing price	CZK million		Rate of completion (%)	Location	Financing method
		Invested in 2008 and earlier	Invested in 2009			
Retrofit of the ZAES tank cars	72	0	72	100	local	Own resources
Retrofit of an electric locomotive (class 121)	15	0	15	100	local	Own resources
Retrofit of the rail car scale on track 106 in Kralupy	3	0	3	100	local	Own resources

### 9.8.1 Principal projects for 2010

- Refineries: Upgrade of the tank site, slurry oil filtration, retrofit of the slop system, and upgrade of the rail tank filling station in the Kralupy refinery. In the Litvínov refinery, these will primarily include the retrofit of the electrical equipment required by legislative amendments. In the Pardubice refinery, the renovation and upgrade of the electricity distribution control room, as well as the retrofit of storage tanks, will continue. The upgrade of the process oil production unit will be one of the largest projects currently in preparation.
- Petrochemicals: Investments focus mainly on ensuring the reliable operation of the production units. The primary projects include retrofits of the pyrolysis furnaces and the energy grid. In terms of development, the completion and commissioning of the new butadiene unit in Kralupy continues to be the largest project. As far as the observance of environmental legislation is concerned, the largest projects are the refurbishment of sewage water separation and projects for groundwater protection against pollution.
- Retail: Continued refurbishment and extension of the filling station network and completion of the replacement of the cash register card system.

#### MAIN PROJECTS FOR 2010 (Capital expenditure in CZK million)

Name of investment	Company	Total purchasing price	Location	Financing method
Slurry oil filtration	ČESKÁ RAFINÉR SKÁ	71*	local	own resources
Kralupy tank farm modernisation	ČESKÁ RAFINÉR SKÁ	72*	local	own resources
Retrofit of N11, N12, and VR28 storage tanks	PARAMO	35	local	own resources
Renovation and upgrade of the power distribution control room (35 kV / 5k V)	PARAMO	11.5	local	own resources
Revamp of BA-104, BA-105, BA-107 and BA-110 pyrolysis furnaces	UNIPETR OL RPA	289.3	local	own resources
Retrofit of the R200 distribution room – replacement of the T102 and T101 transformers	UNIPETR OL RPA	70.2	local	own resources
Upgrade of the TDC 3000 control system to T700 – replacement of operating stations	UNIPETR OL RPA	26.5	local	own resources
New Butadiene 120 kt	Butadien Kralupy	627.8*	local	own resources
Replacement of the cash register / card system	BENZINA	169.4	local	own resources
Construction of a new filling station at Chotěbuz	BENZINA	48.4	local	own resources
Refurbishment of a Benzina Standard filling station	BENZINA	50.5	local	own resources

\*Capital expenditures correspond to the Unipetrol's share in Česká Rafinerská (51.22%) and in Butadien Kralupy (51%)

## 9.9 Asset portfolio optimisation

In 2009, the optimisation of Unipetrol's asset portfolio continued with regard to its long-term strategy, which rests on three pillars: crude oil processing, petrochemical production and fuel retailing.

Unipetrol was successful in further strengthening its position in the core segments by the following acquisitions, divestments and restructuring processes.

Squeeze-out of minority shareholders from PARAMO, a.s.

Following the acquisition of 14.51% of Paramo shares from Middle European Investment at the end of 2007 and 3.73% of Paramo shares from PKN Orlen, in January 2009 the process of the squeeze-out of the remaining minority shareholders, holding 8.23% of the shares, was approved by the general meeting of Paramo. The consideration proposed by Unipetrol was CZK 977 per share, totalling CZK 107 million for the minority stake. The squeeze-out process was conducted with the prior approval of the Czech National Bank (CNB) as the authority regulating squeeze-outs and similar procedures, and was completed on 4 March 2009 when the title to all of the remaining Paramo shares was transferred to Unipetrol, which then became the 100% owner of Paramo.

Acquiring full ownership of Paramo makes it possible for Unipetrol to further optimise and align Paramo with the refining segment within the PKN Orlen/Unipetrol Group. The positive effects of the commercial coordination between Paramo and Unipetrol RPA already were accounted for in 2009. Additional synergies can still be expected from the alignment of Paramo with Česká rafinérská, a.s., in which Unipetrol currently holds a 51.22% stake and is prepared to increase its stake if one of the two remaining shareholders decides to exit the company, subject to economically justifiable terms. The optimisation 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.

Restructuring of UNIPETROL TRADE, a.s.

Historically, Unipetrol TRADE was a trading company selling refinery and petrochemical products on selected foreign markets, represented by 13 companies and 2 offices abroad. Together with the centralisation of trading activities under Unipetrol RPA, launched in 2007, an impact on the various subsidiaries of Unipetrol TRADE was produced, and they also became redundant. Focused on improving the pricing policy and increasing efficiency, also in the area of administrative expenses, the restructuring of the Group's business model resulted in a closure, merger or disposal of a majority of Unipetrol TRADE companies in recent years.

As a result of several restructuring processes, in 2009 Unipetrol TRADE held shares in two subsidiaries, UNIPETROL Deutschland GmbH and Chemapol (Schweiz) AG, and also had a trade representation office in Hungary.

The merger of three German subsidiaries of Unipetrol TRADE resulted in the establishment of UNIPETROL Deutschland GmbH at the end of 2008. In 2009, the next step of the restructuring within the company took place, resulting in Unipetrol TRADE obtaining 100% ownership of the shares, which was necessary for the transfer of UNIPETROL Deutschland GmbH to Unipetrol RPA planned for late 2010.

In relation to Chemapol (Schweiz) AG, various restructuring paths were exploited in 2009, and the decision was taken to liquidate the company upon disposal of its valuable assets.

In 2009, the Hungarian office also ceased to exist.

Once the restructuring processes for the two remaining affiliates of Unipetrol TRADE are completed, Unipetrol's corporate structure will be streamlined following the elimination of Unipetrol TRADE from the Group. The final steps in this direction are expected to be feasible in 2010/2011.

Closure of the oxo-alcohol plant of UNIPETROL RPA, s.r.o.

In June 2009, the oxo-alcohol plant in Litvínov, owned by Unipetrol RPA, was closed down. The move was taken as it was believed to constitute the most effective solution because of the low scale, obsolescence and poor technical condition of the facility.

A supplementary increase of the share capital of Butadien Kralupy, a.s.

Following the sale of KAUCUK, a.s. (currently Synthos Kralupy, a.s.) in 2007 by Unipetrol to Firma Chemiczna Dwory S.A. (currently Synthos S.A.), a joint venture, Butadien Kralupy, was created with Unipetrol holding a stake of 51% and co-owned by Synthos Kralupy, to operate the butadiene unit and secure off-takes of C4 volumes from Unipetrol RPA and sales of Raffinate 1 to Unipetrol RPA. The butadiene unit is expected to start operation in the first half of 2010. In March 2010, the shareholders therefore decided on a supplementary share capital increase of CZK 150 million in proportion to their respective stakes in the company, in order to provide the funds for the financing of the completion of the construction of the butadiene unit as agreed in the 2007 Joint Venture Agreement between Unipetrol and Firma Chemiczna Dwory. Unipetrol will provide for 51% of the capital increase, i.e., CZK 76.5 million.

Monitoring of retail expansion opportunities

Expansion of Benzina's retail network has always been among Unipetrol's key objectives. In 2009, Unipetrol analysed various investment opportunities in this area, and it continues to monitor the development of the retail market in order to be in a position to take advantage of any opportunities that may appear.

Restructuring of other areas outside the strategic pillars

In recent years, Unipetrol also focused on logistics and energy, where optimisation processes were launched with a view to developing a strategy for long-term organic growth.

In 2009, optimisation related to its logistics asset, Unipetrol DOPRAVA, which provides rail transport services to Unipetrol Group companies, and PETROTRANS, the supplier of road haulage services, within the Unipetrol Group continued.

The completion of Unipetrol DOPRAVA restructuring to maintain efficiency and competitiveness for growth, and the continued enhancement of business excellence in PETROTRANS have been defined as the prerequisites for any further considerations in the context of the logistics strategy for the entire Group. These targets are expected to be achieved by late 2010. The future of the two above-mentioned entities will be considered with regard to the PKN Orlen/Unipetrol Group's objectives, especially the expected expansion of Benzina' network of filling stations.

In the energy area, certain considerations were made in 2009, and are to continue in the first half of 2010, in respect of energy self-sufficiency as a necessary precondition for the flexible development of the core business in the future. The optimisation of energy demand and supply within the Group and security of fuel supplies for its power plants in operation have been evaluated as the principal and minimum requirements to be met by the energy strategy, which is currently being updated. Unipetrol's development towards the achievement of these goals hand in hand with a strategic partner could be one of the possible outcomes of this energy strategy.

## **9.10 Major research and development achievements**

### **Business Unit Refinery, Česká rafinérská and Paramo**

Work on developing and upgrading the refining segment in relation to petrochemical production continued in 2009. In co-operation with the Research Institute of Inorganic Chemistry, Unipetrol RPA

continued its research activities focused on alternative fuels of the future and on optimising catalytic processes. The development of a low-cost hydrocracking catalyst was completed successfully. Two independent development studies on the future of refinery operations have been in progress since 2008. In co-operation with a research centre of the Research Institute of Inorganic Chemistry, Unipetrol RPA launched a number of research activities focused on the optimisation and development of alternative options for the operation of the steam cracker. Research also focused on alternative fuels of the future and the optimisation of catalytic processes in both the Litvínov and Kralupy refineries. A government-sponsored research project for environmentally friendly softening agents entered into its final stage in 2009. As in previous years, the project was carried out with the participation of Paramo, which spent much effort on research into the production technology. In response to tyre manufacturers' great demand for TDAE modified extracts, Paramo devotes maximum attention to the development of these softening agents too. Starting in 2010, materials containing PAH may not be used in the tyres of vehicles intended for road transport. Furthermore, Paramo innovated with and broadened its range of lubricants and bitumen products. As regards road bitumen, Paramo leveraged the results of its previous research and development work. The subsequent presentation of these results helped to markedly increase the sales of MOFALT modified bitumen. The refinery also received valuable knowledge for the further management of the quality of bitumen products intended for road building and maintenance from an organisation conducting inter-laboratory intercomparison tests.

### **Business Unit Monomers and Chemicals**

Unipetrol RPA's R&D is concentrated in three key areas – plastics, petrochemicals, and refining. Polymer Institute Brno provides research in plastics for Unipetrol RPA. The Research Institute of Inorganic Chemistry in Ústí nad Labem has been providing, after incorporating of analytical chemistry section, for almost all of the company's 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.

The objective of research and development in petrochemicals was to improve the product portfolio. Examples of the practical application of R&D results include the launch of a new product, the non-hydrogenated C10 fraction, and the preparation of a capital investment project aimed at adding more types of monomers to the petrochemical product portfolio. Specifically, these are technical dicyclopentadiene and the non-hydrogenated C9 fraction of aromatic hydrocarbons. All of the products find a broad range of uses, primarily as monomers in many applications, most notably hydrocarbon resins, which rank among the most important chemical products used for the production of paper, rubber, dyes, adhesives, printing inks, floorings, textiles, toner cartridges, electronics, tyres, concrete, and many other products. The work on a feasibility study for the further debottlenecking of the steam cracker, which would support an increase in the capacity of the downstream processes – mainly polyolefins and other polymers – was completed.

### **Business Unit Polyolefins**

In the field of polymers, the company focuses on innovating its product portfolio in accordance with trends and customers' and end users' requirements. A few new grades were developed aiming at either new applications or enhancing the parameters of existing ones.

In the field of polypropylene, for instance the MOSTEN EH 801 copolymer was launched in 2009. The product is now undergoing a phase of thorough and long-term testing, expected to take about a year, after which - if successful - it will be certified for use in pressure pipe applications.

In the field of polyethylene, the new grades launched in 2009 include LITEN VB 85, mainly intended for construction applications and featuring rigidity and increased environmental stress cracking resistance. The grade must meet stringent criteria for construction products in the EU.

Polymer Institute Brno, a subsidiary, is the main partner for portfolio development and innovations of the processes used by the company. Aside from material innovations, the know-how obtained is also implemented in production processes to reduce energy and improve yields.

## **9.11 Information technologies**

The activities geared towards achieving a greater degree of consolidation of shared services continued in 2009, including an analysis of allocation keys for cost re-billing and compiling the Service Catalogue.

The migration of SAP systems from leased equipment to in-house hardware was completed. This resulted in a reduction in IT operating costs and achieving a greater independence of the provider of professional services at the data centre. In respect of SAP, two projects started in 2009 and their completion is planned for 2010: Building a data warehouse (BW) to consolidate financial and controlling data, and upgrading SAP from release 4.51 to release 6.

BENZINA prepared a major change in retail in 2009 - the RIS project, which will bring a new generation of hardware and software to rejuvenate the systems. The development of the relevant applications was completed, the replacement of the hardware at the filling stations is in progress, and the entire system will go live towards the end of the first half of 2010. This should result in a more comfortable client interface, broader range of services in relation to customer cards and the loyalty scheme, and, naturally, more economical operation of the entire system.

A new IT organisation structure was agreed and has been almost completely implemented, building on the logical connection between companies within Unipetrol Group, the sharing of certain services, and providing for synergies between companies.

## **9.12 Employees**

A number of optimisation processes carried on from the previous periods.

The outplacement project was started in relation to the ongoing headcount reductions. The project includes support for released employees in the form of advice and assistance in looking for employment through an HR agency for five months following cessation of employment.

Unipetrol Group's unified payroll policy was implemented in 2009 and the HAY project, which consisted in the preparation of a new job position catalogue and its application in the Group's companies, was completed. The project included a revision of the qualification requirements for job positions, and the related revision of job descriptions is now in progress.

Another project was the reimplementation of SAP HR. The project included the preparation of technical support for the administration of the employee evaluation and MBO processes by managers.

The project included the implementation of a management information portal. Project activities were completed in 2009.

Attention was paid to employees' development in 2009. The year saw a great degree of support for employees' education, specifically safety at work and communication. In this respect, several of Unipetrol Group's companies received a subsidy for employee education from the EU in 2009. Cooperation with secondary and tertiary education institutions continued as well.

Co-operation with trade unions is an important part of the personnel management policy. Collective bargaining was completed and collective agreements have been signed at Unipetrol RPA, execution on 19 January 2010; Benzina, on 28 January 2010; Unipetrol DOPRAVA, on 29 January 2010; and Paramo, on 11 March 2010. Unipetrol SERVICES completed the negotiations in February 2010 and the agreement was executed with effect from 1 March 2010. Česká rafinérská completed the collective bargaining on 1 March 2010 and the agreement was executed on 3 March 2010.

#### Average annual full-time equivalent number of employees at Unipetrol Group

Company	2006	2007	2008	2009
BENZINA, s.r.o.	119	101	100	93
CHEMOPETROL, a.s.	2,383	0	0	0
PARAMO, a.s.	844	799	771	717
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	513	491	488	459
UNIPETROL, a.s.	57	65	32	25
UNIPETROL TRADE a.s.	38	32	28	19
UNIPETROL RAFINÉRIE, a.s.	56	0	0	0
UNIPETROL RPA, s.r.o.	0	2,210	2,161	2,058
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	0	199	261	248
PETROTRANS, s.r.o.	193	219	230	224
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	7	8	6	6
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51.22%)	352	352	347	340
KAUČUK, a.s.	929	480	0	0
Butadien Kralupy a.s. 51 %	0	0	0	2
<b>TOTAL</b>	<b>5,491</b>	<b>4,956</b>	<b>4,424</b>	<b>4,191</b>

#### Number of employees at the end of the accounting period

Company	31/12/2009
BENZINA, s.r.o.	96
PARAMO, a.s.	697
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	428
UNIPETROL, a.s.	25
UNIPETROL TRADE a.s.	19
UNIPETROL RPA, s.r.o.	1,955
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	238
PETROTRANS, s.r.o.	224
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	6
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. (51.22%)	333
Butadien Kralupy a.s. 51 %	3
<b>TOTAL</b>	<b>4,024</b>



## **9.13 Financial standing**

### **STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

#### **Changes in non-current assets**

As at 31 December 2009, non-current assets of the Unipetrol Group amounted to CZK 38,061 million. In 2009 the Group acquired tangible assets worth CZK 2,523 million and intangible assets worth CZK 534 million.

Most investments went into the petrochemical segment (CZK 1,858 million), followed by investments in the refining segment (CZK 902 million) and the retail segment (CZK 213 million).

#### **Changes in current assets**

Total current assets amounted to CZK 20,188 million as at 31 December 2009 and were higher by approximately CZK 1,336 million compared with the previous year.

The higher prices of crude oil and final products were the main cause of the increase in inventories compared with 2008 (inventories increased by CZK 1,387 million).

#### **Changes in equity**

Total equity decreased from CZK 38,913 million in 2008 to CZK 37,871 million in 2009. The reason is the loss generated in 2009.

#### **Changes in liabilities**

##### **Borrowings**

Short-term bank loans and the current portion of non-current loans and borrowings decreased by CZK 1,644 million compared with 2008.

As a result of positive free cash flow and the continuing cash-pooling project, the Group was able to minimise its external financing requirements.

##### **Trade liabilities**

The main reason for an increase of CZK 2,935 million in trade liabilities compared with the previous year was the higher crude oil price.

##### **Provisions**

Compared with 2008, provisions increased by CZK 899 million, which was mainly caused by provisioning following the disposal of CO<sub>2</sub> allowances.

### **STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

The Group's revenues for 2009 amounted to CZK 67,387 million and were 31% lower than in 2008, mainly due to the lower quotations of refining and petrochemical products and a decrease in the quantities sold, mainly of refinery products.

The Group's operating loss of CZK 654 million for 2009 resulted from unfavourable macroeconomic conditions, mainly in the refinery segment, which was influenced by very low refinery margins and a narrow Brent-Ural differential. Petrochemical margins lower than in the previous year produced an additional negative impact on the results for 2009.

The above resulted in the Group's net loss of CZK 845 million, as compared with its profit of CZK 66 million achieved in 2008.

## CASH FLOW

Net cash provided by the Group's operating activities in 2009 was lower by approximately CZK 479 million in comparison with 2008. At the same time, net cash used in investing and financing activities was lower by CZK 1,336 million and CZK 1,509, respectively, than in the previous year.

The increase in cash compared with the 2008 level resulted primarily from lower acquisition of tangible and intangible assets and higher proceeds from their disposals. Positive free cash flow was used for repaying loans and borrowings during 2009.

The Group's cash and debt position was very good and did not experience any major changes in 2009.

## SALES REVENUES

### Trends in sales revenues for own products and services

	2009 CZK thousand	2008 CZK thousand	2007 CZK thousand
Sales revenues	67,386,500	98,143,951	88,462,174

In 2009 the Unipetrol Group generated total revenues of CZK 67,387 million. Compared with 2008, the refinery segment achieved revenues lower by CZK 24,202 million, petrochemical revenues decreased by CZK 12,500 million, and retail revenues by CZK 2,501 million.

The results in 2009 were unfavourably influenced by lower refinery margins, crude oil prices below the 2008 level (approximately 35% lower) and the extremely low Brent-Ural differential (USD 0.81/bbl in 2009 v. USD 2.95/bbl in 2008). An additional negative effect resulted from weaker demand followed by lower sales volumes of refinery products.

### Structure of sales revenues for own products and services sold, by line of business

Line of business	2009 Sales revenues in %	2008 Sales revenues in %	2007 Sales revenues in %
Refining	54%	55%	48%
Retail	11%	10%	10%
Petrochemical	34%	34%	41%
Other	1%	1%	1%

Revenues in the refinery segment went down by CZK 24,202 million in 2009 compared with the previous year and amounted to CZK 49,812 million. The drop is mainly attributable to lower product prices and lower volumes sold.

In the petrochemical segment, revenues amounted to CZK 25,343 million, which is CZK 12,500 million less than in 2008, mainly due to lower petrochemical prices.

Revenues in the retail segment, amounting to CZK 7,605 million in 2009, were CZK 2,501 million lower than in the previous year as a result of the decrease in fuel prices.

The share of segments' revenues in the Unipetrol Group's overall structure of revenues was stable compared with the previous year.

#### Structure of sales revenues by area

Area	2009 Sales revenues in %	2008 Sales revenues in %	2007 Sales revenues in %
Czech Republic	75	71	65
Other European countries	22	27	33
Other countries	3	2	2

Compared with 2009 and 2008, the Group achieved higher revenues from sales in the Czech Republic. Revenues generated in the other European Union countries were lower than in 2008 and 2007. The increase in domestic sales resulted from better margins earned on the Czech market.

#### Non-consolidated profit/loss and dividends of UNIPETROL, a.s.

	2009	2008	2007	2006
Profit for distribution	261,864	4,428,147	(9,121)	2,432,188
Allocation to the social fund	--*	0	0	0
Allocation to the reserve fund	--*	221,407	0	121,609
Number of yield-bearing shares	181,334,764	181,334,764	181,334,764	181,334,764
Profit / loss per share	1.44	24.42	(0.05)	13.41
Dividend per share (CZK) paid from retained profit of previous years	--*	17.65	0.00	0.00
Total for distribution	261,864	4,206,740	(9,121)	2,310,579
Profit brought forward as of 31. December	4,472,958	4,432,501	3,208,145	3,338,875

\*The decision on the distribution of the profit 2009 will be taken at the Annual General Meeting.

## 9.14 Property, plant and equipment

### UNIPETROL, a.s.

UNIPETROL, a.s. (Unipetrol), as a non-production company, owns most of the land within the production plants situated in the cadastral areas 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 cadastral area of **Kralupy nad Vltavou is approximately 2.443 million sq m** and in the cadastral area of **Litvínov approximately 8.382 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 the Kralupy premises (in particular Synthos Kralupy, Česká rafinérská and Unipetrol DOPRAVA) and on the Litvínov premises (in particular Unipetrol RPA and Česká rafinérská). The easements are provided for a consideration. For 2009, revenues from easement agreements amounted to CZK 102,962,000 (see chapter 4 – Notes to Unconsolidated Financial Statements).

Unipetrol RPA, Česká rafinérská and Unipetrol DOPRAVA use Unipetrol's land under easement agreements and at the same time own some plots of land situated outside the industrial area. The easements that may encumber such land do not constitute major items. In fact, buildings and machinery are the assets with more significance for these companies. Nor are easements, if any, encumbering the land owned by Benzina and Paramo significant from the point of view of the consolidation package.

The most important items in the property, plant and equipment category based on book value at the major subsidiaries as at 31 December 2009:

#### **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.

<b>Name / description of equipment / property</b>	<b>Net book value (thousands CZK)</b>	<b>Area (thousands m<sup>2</sup>)</b>	<b>Cadastré</b>
Plot no. 1651/6	70	0.81	Komořany u Mostu
Plot no. 1170/1	40	13.38	Třebošice
Plot no. 245/2	48	15.82	Horní Jiřetín
Plot no. 266/16	44	0.34	Volevčice
Plot 279	20	0.99	Bylany u Mostu

##### *Buildings*

Full use for the long term, modernisation not planned for the medium term

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Use	Total useful life, or need for upgrade	Remaining life
Silo building, structure 7814	90,205	Large-capacity storage for petrochemical production - plastics	60 years	57 years
Pelletisation building	84,894	Production equipment located there - granulation lines and cooling and process water treatment equipment	60 years	53 years
Water treatment building	117,369		25 years	15 years
Office building, 2859	66,150	Office building with support facilities	33 years	23 years
"Cechovní budova" building, petrochemicals	59,977	Office building with support facilities	50 years	21 years

### *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
Pyrolysis furnace - set of movables	835,029	14 years	9 years
Schell compressor - set of movables	273,932	10 years	4 years
DEETANIZER, DEPROPANIZER - set of movables	264,096	14 years	7 years
Vessels - polymeration	253,732	20 years	14 years
C-301 reactor gas compressor	105,884	14 years	9 years

### **ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.**

#### *Plant and equipment*

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Area (thousands m <sup>2</sup> )	Cadastre	Use
Catalytic crack	1,366,232	40	Kralupy refinery	production
Splitting unit	794,716	40	Litvínov refinery	production
Visbreaker	821,663	10	Litvínov refinery	production

Reforming CCR	275,513	10	Litvínov refinery	production
Vacuum distillation unit	259,846	10	Litvínov refinery	production

#### PARAMO, a.s.

##### Land

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Area (thousands m <sup>2</sup> )	Cadastre	Use
Handling area no. 1172/1-	24,000	33.50	SVITKOV	production
ADR, no. 823/1 – 19,775 m2 Svítkov	17,464	20.00	SVITKOV	production
Fire protection, Operation 03, no. 801 – 1,9276 m2	16,863	19.27	SVITKOV	production
Main storage facility, no. 826 – 18,494 m2 S	16,360	18.49	SVITKOV	production
Tanks, no. 828 – 17,631 m2 Svítkov	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 useful life	Use
Blending plant building	60,421	30 years	19 years	production
Office building – the new main building	32,097	77 years	63 years	offices
Multi-use building (cafeteria)	26,384	50 years	37 years	offices, dressing rooms
Operating building, SO-60	15,802	30 years	17 years	production
Production hall of metal sheet	13,332	50 years	11 years	production

##### Machines and equipment

Name / description of equipment / property	Net book value (thousands CZK)	Useful life, or need for upgrade	Remaining useful life	Use
Bitumen oxidation: control system switchboard	41,823	10 years	6 years	production
Reactor with a stirrer, 36RA-301 – OA	37,451	15 years	13 years	production
Hydrogen compressor, 41K-01C	24,195	10 years	10 years	production
Tank VR 21	21,976	17 years	9 years	production
Piping tie-in of vacuum distillation machinery	19,285	20 years	9 years	production

#### BENZINA, s.r.o.

##### Property, plant and equipment

Name/description of equipment, property	Book value (thousands CZK)	Purpose
Kladruby filling station	106,844	Trade and services facility
Holešovice, Argentinská 2 filling station	60,351	Trade and services facility
Nepomuk filling station	62,824	Trade and services facility
Plzeň Šlovice filling station, left side	57,175	Trade and services facility
Plzeň Šlovice filling station, right side	53,979	Trade and services facility

## 9.15 Capital resources

No new mid- or long-term credit transactions were made on the parent company level.

As of 31 December 2009, Unipetrol had CZK 2 billion in issued bonds, which will fall due on 28 December 2013, and Paramo had a CZK 12 million long-term loan, which will fall due on 30 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 7,000,000,000 to CZK 8,485,000,000 in 2009. In addition, as of 31 December 2009, Unipetrol RPA had a separate open credit line of CZK 300,000,000.

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 four reputable banks.

As part of operating financing of the parent company, Unipetrol, as of 3 July 2008 the bank guarantee for all of Unipetrol RPA's liabilities was increased to CZK 1,000,000,000 and as of 27 January 2009 the bank guarantee for all of BENZINA's liabilities was increased to CZK 5,150,000. Total balance of guarantees is CZK 1 265 milion as at 31 December 2009.

## **9.16 Risk management**

Risk management in the Group is provided for by the document "Financial Risk Management Policy". This document defines the rules and recommendations governing Financial Management activities in the Unipetrol Group companies.

The document creates a module of rules and recommendations for risk management and its purpose is to provide a formal framework for treasury operations. Appendices to this document set out the credit limits for counterparties, dealers' authority, permitted transactions and the tools for which a special permission is required.

The document defines 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, as 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 financial risk management policy, no major hedging transactions took place in 2009. 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 2009 one of the Group's companies made several major cost effective financial transactions (sell / buy back) with emission allowances (EUA and CER) to increase its natural hedge position and strengthen its liquidity position. All these transactions are accounted for as financial derivatives for trading. All derivatives are periodically revaluated at the fair value. All sell / buy back transactions will be finally settled by the end of 2010.

## 10 The company and the environment

### 10.1 Unipetrol Group's key environmental activities in 2009

The Unipetrol Group's environmental activities in 2009 focused primarily on the preparation of the conditions for the meeting of the second part of the obligations under the Regulation of the European Parliament and the Council, the REACH, i.e. the registration of produced and imported substances, and also on the monitoring, evaluation and preparation of the measures for new or amended legal regulations at the levels of the Czech Republic and the European Union.

Regulation (EC) No 1907/2006 of the European Parliament and of the Council (REACH)

Regulation (EC) No 1907/2006 of the European Parliament and of the Council concerning the Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals (REACH) entered into force on 1 June 2007; it constitutes a new European legislative basis for the operation of the chemical industry in the EU's single market.

The Unipetrol Group is among the members of the chemical industry producing chemicals in large volumes exceeding 1,000 tonnes per year. At the same time, this concerns a limited number of substances that are subject to the obligations under REACH. REACH entered the pre-registration phase in June 2008, which meant that producers were obligated to notify the European Chemicals Agency of the basic identification details of the substances and preparations subject to REACH by 1 December 2008. Intensive pre-registration was conducted at Unipetrol RPA, Česká rafinérská, and Paramo. Česká rafinérská pre-registered 43 substances, Paramo 51 substances, and Unipetrol RPA 58 substances.

In their preparations for meeting the REACH requirements, Unipetrol Group companies cooperated closely with PKN Orlen and, through it, with the CONCAWE and LOA expert consortia in 2009. Unipetrol RPA also cooperates with other consortia in respect of the registration of the produced substances, which are not addressed by CONCAWE and LOA, such as R4CC, CB4REACH, ASVEP etc.

The direct financial costs associated with the registration of substances under REACH for the period until 2018 have been tentatively estimated at CZK 115 million for Unipetrol RPA, CZK 10 million for Česká rafinérská, and CZK 55 million for Paramo. It is, however, expected that the actual cost of registration of the substances may be even lower thanks to the effect of the work of the consortia.

New legal regulations in the Czech Republic and EU

As part of the legislative process, 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 directive on industrial pollution.

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 2008

Allocation of allowances (units/year) Actual emissions (kt/year)	Unipetrol RPA	Česká rafinérská	Paramo	Unipetrol Group
NAP allocations 2005–2007	3,495	1,100	270	4,865
2005: actual CO2 emissions	3,071	803	194	4,068
2006: actual CO2 emissions	3,092	910	196	4,198
2007: actual CO2 emissions	2,889	904	191	3,984
NAP allocations 2008–2012	3,121	867	199	4,187
2008: actual CO2 emissions	2,762	910	176	3,848
2009: actual CO2 emissions	2,558	806	172	3,536

Based on the audit of the annual reports for 2009 it can be said that the allocated quantity of allowances covers the needs of the Group companies. Any surplus allowances for 2009 have been traded, or will be traded in the future.

#### 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. The Unipetrol Group has achieved a major reduction in sulphur dioxide emissions and a reduction in the pollution discharged into surface waters in the COD and BOD5 indicators.

#### Sulphur dioxide emissions in Group companies (tonnes/year)

Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Unipetrol Group	12,581	11,942	13,220	16,909	12,030	14,266

#### COD pollutant emissions in Group companies (tonnes/year)

Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Unipetrol Group	1,600	1,525	1,424	1,498	1,166	1,068

#### BOC5 pollutant emissions in Group companies (tonnes/year)

Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Unipetrol Group	489	439	480	511	311	221

Česká rafinérská's Litvínov refinery posted a year-on-year increase in the total amount of sulphur dioxide emissions in 2009 compared with 2008. This increase in emissions was caused by burning a part of hydrogen sulphide tail gas during the repair of the Claus 3 unit in April and May.

The reduction in the release of pollutants into surface water in 2008 and 2009 measured in terms of COD and BOD5 in the Unipetrol Group was achieved primarily as a result of the extensive refurbishment of Unipetrol RPA's biological wastewater treatment plant between 2007 and 2008.

#### Prevention of serious accidents under Act No. 59/2006

In 2009, the 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 effects of small operating accidents did not extend beyond the Group premises save for an accidental leakage of naphtha into the river Bílina at Unipetrol RPA, s.r.o. towards the end of 2009. This accident, however, also elicited an adequate response, including the clean up of the rivulet Bílý and the river Bílina and adoption of corrective measures to prevent such an event from recurring.

#### Mitigation of old environmental hazards

On the basis of a decision of the Government of the Czech Republic associated with the 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 the 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 KAUČUK Group, a.s.): Contract No. 32/94 as amended in Amendment No. 1 of 4 July 2001; SPOLANA, a.s.: Contract No. 33/94 as amended in Amendment 3 of 25 January 2005; PARAMO, a.s.: Contract No. 39/94 as amended in Amendment 2 of 4 July 2001, and Contract No. 58/94 as amended in Amendment 3 of 26 September 2008; BENZINA, s.r.o.: Contract No. 184/97 as amended in Amendment 7 of 18 January 2007.

In 2009, 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. Preparatory work took place at the other sites in the Litvínov area. Only preparatory work took place on the Kralupy premises. Excavation of the Časy landfill took place at PARAMO, a.s. HS Pardubice, and the reclamation of the acid resin deposit (LIDL site) started in November 2009. The final stage of reclamation started in the Kolín premises of Paramo. Maintenance clean-up work continued in BENZINA's fuel filling station network (protective clean-up extraction) at the fuel filling stations in Mikulov, Pardubice, Přelouč, and Vysoké Mýto, and distribution facilities in Bartošovice, Jičín, Nový Bohumín, Šumperk, and Točnick, as well as pro-active clean-up work at the Tachov fuel filling station.

Financial guarantees from the Ministry of Finance of the Czech Republic (MF) and draw down of funds at the 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	2,161	12 <sup>1)</sup>	1,160	159	350 <sup>2)</sup>	3,842
Expected costs of future work	3,484	1,500	747	3,385	980	10,096

Total (estimated) costs of clean-up	5,645	1,512	1,907	3,544	1,330	13,838
Balance of MF's financial guarantee	367	2,732	0	-2,302 <sup>3)</sup>	19	816

1) Kralupy: Excluding the costs of the completed clean-up of the former KPetrol FFS network (1995–1999), approximately CZK 40 million

2) Benzina: Excluding Benzina's costs spent on clean-up before 1997, approximately CZK 500 million

3) Paramo: The rules of a public (licensing) contract for the complete elimination of old environmental hazards should take into consideration the discrepancy between the guaranteed amounts and the expected clean-up costs.

Note: By 31 December 2009, BENZINA, s.r.o. had drawn CZK 350.6 million

#### Financial costs of clean-up in Unipetrol Group

Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Unipetrol Group	365	311	202	175	204	475

#### 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 2009 the Unipetrol Group implemented the following major environmental investments:

##### Česká rafinérská:

The company implemented environmental investment projects totalling CZK 105 million. These include primarily:

Projects to reduce pollutant emissions into the air: de-sulphuring of rich gas and oxygen for the combustion air for the Claus units in Litvínov, replacement of emission analysers on the flue gas ducts of the new Kralupy refinery, and replacement and relocation of oxygen probes.

Projects to protect groundwater and soil: repair of sewers at Blocks 56 and 57 in Litvínov, repair of sewers at Block 34 in Litvínov, and completion of the groundwater pollution monitoring and clean-up systems in Kralupy. The preparations for the upgrade project for the tank car filling ramp in Kralupy started.

Waste disposal project: the retrofit of the sludge system in Kralupy continued.

The project for improving the energy efficiency of the fluid crack system was completed.

##### Unipetrol RPA:

The company implemented environmental investment projects totalling CZK 76.2 million. These include primarily:

Projects associated with the protection of groundwater from the pollutants leaking from equipment, e.g. the retrofit of several chlorate and chemical filling stations.

Retrofit of a wastewater intercepting trap at polyethylene plant I and a collection trap at the T700 fuel gas mixing station.

Projects and measures to minimise pollution in the common sewer system on the premises – preparation of project documentation for sewage segregation and diversion of the POX plant wastewater.

Continuation of the project for the co-firing of modified sludge from the BWWTP at the T700 heat & power plant.

Many other measures with a positive effect on the environment were implemented as part of operating costs of equipment maintenance. This includes mainly the repairs of sewers, handling areas, and traps.

Paramo:

The Company implemented environmental investment projects totalling CZK 13.8 million. These include primarily:

Noise-proofing of a cooling tower and an extraction station at the propane-based bitumen removal unit at HS Pardubice and the completion of measures to reduce noise levels at the solvent paraffin unit at HS Kolín (scraper crystallisers) – both projects are aimed at meeting the terms of the relevant integrated permits – reducing noise levels on the border of residential development.

The “Retrofit of the VR 28 Liquid Hydrocarbon Storage Tank” project started on the basis of the decision on allocation of a subsidy under Operational Programme Environment. The project is slated for completion in Q1 2010.

Paramo prepared an application for a subsidy for the project “Renovation of the VR 16 Liquid Hydrocarbon Storage Tank”. In 2009 Paramo furthermore applied for a subsidy under the Operational Programme Enterprise and Innovations – EKO-ENERGIE programme for the project “Increasing Energy Efficiency of the Heat & Power Plant by Installing a Turbine Generator Including Accessories”. The application was evaluated positively and the subsidy was allocated.

Benzina:

The company implemented environmental protection projects such as:

Plastic bag lining for the single-casing fuel tanks at 3 fuel filling stations in Soběslav, Volyně and Frymburk.

The Plzeň-Nepomucká fuel filling station was connected to the public sewer system and a BWWTP was decommissioned.

The fuel filling stations at Prague-Hradecká, Olomouc-Žerůvky, and Rynoltice were fitted with water treatment equipment (for treating water from their own sources) and a non-compliant well was decommissioned at the Volyně fuel filling stations.

Capital expenditure on environmental protection in the Group (CZK million)

Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Unipetrol Group	980	390	898	828	282	200

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.

Newly installed state-of-the-art equipment with a high feedstock conversion ratio, reduced amount of waste, and high energy efficiency has resulted in an overall reduction in environmental operating expenditure compared with the previous decade. The trend of environmental operating expenditure between 2004 and 2009 is shown in the following table.

Operating expenditure on environmental protection in the Group (CZK million/year)						
Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Unipetrol Group	769	743	748	862	869	816

#### 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 2004 and 2009 is shown in the following table.

Total environmental protection costs in Unipetrol Group companies (Unipetrol, Unipetrol RPA, Paramo, Benzina) (CZK million/year)						
Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Unipetrol Group	2,269	1,606	1,990	1,990	1,509	1,543

#### 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.

Entitlement to use the Responsible Care logo was once again granted to all production companies of the Unipetrol Group on the basis of a successful public procedure in 2008. The head office of UNIPETROL a.s. defended its entitlement to use the Responsible Care logo in 2007. PARAMO a.s. also won the SCHP ČR Sustainable Development Award in 2008.

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

## 10.2 Sponsorship in 2009

In terms of sponsorship activities, the Unipetrol Group stayed with two brands again in 2009 – Unipetrol (in business-to-business communication) and Benzina (business-to-customer communication).

Unipetrol is a strong brand domestically that primarily contributes to the development of Czech culture, science and education.

As far as support of cultural projects is concerned, our partnership with the National Theatre continued into its third year, contributing significantly to another successful theatre season.

Unipetrol also focused strongly on science and education. Evidence of this is its strategic partnership with the Institute of Chemical Technology in Prague, the largest educational institution of its kind in Central Europe with a tradition of almost two hundred years. It has been one of the most prestigious public universities in our country for a number of years. The partnership consists in supporting and rewarding the best students and in helping to improve the quality of the school's promotional activities.

For the eighth time, Unipetrol was the general partner of the Czech Head project, which encourages scientific and technological intelligentsia. As in previous years, Unipetrol awarded the Patria prize for Czech scientists who had succeeded on an international scale as part of this project.

Relying on its tradition of more than fifty years, the Benzina retail brand is strongly associated with sports. In 2007 it joined its name with the HC Litvínov ice hockey club, newly renamed HC BENZINA Litvínov. The club was established as early as 1945 and currently makes it possible for the company to reach a different target group – the one on which the BENZINA brand is focused – to those targeted by the above projects.

Small-scale regional sponsorship was an equally important part of the Group's strategy. Its total amount, comprising both financial and in-kind donations for the area beneath the Krušné Hory mountains near Litvínov, was approximately CZK 4,400,000. CZK 335,000 was expended in the social and cultural sectors in the Pardubický Region.

## 11 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 2009		Controlling agreement
PKN ORLEN S.A.		
ul. Chemików 7, 09-411 Płock		
Republic of Poland	62.99% <sup>1)</sup>	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.

### 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 Republic	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 SA	Włocławek	Poland	84.79	chemicals
IKS “SOLINO” S.A. <sup>1)</sup>	Inowrocław	Poland	70.54	logistics
ORLEN Oil Sp. z o.o.	Kraków	Poland	51.69	lubricants
Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	Poland	77.15	refineries
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	Poland	75.00	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 (Litvínov, 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 petrol, 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. At the end of 2009, the company had 58 subsidiaries and associated companies.

#### AB ORLEN Lietuva

This company is the owner of the only oil refinery in the Baltic region and enjoys a dominant position on the markets of the countries in that region (Lithuania, Latvia, and Estonia). The technologies employed in the refinery and the consistent process improvements enable Mazeikiu Nafta to make high-quality products in compliance with the specific standards of the countries where we operate. At the end of 2009 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.

This joint venture with Basell Europe Holdings B.V. specialises in the production of polyolefins. The company sets high standards in the plastics production and processing industries in Poland. The company is the owner of two major plants for the production of polypropylene and polyethylene.

Its subsidiary, Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. Sprzedaż Sp. z o.o. is responsible for marketing and sales.

#### ORLEN Deutschland GmbH

ORLEN Deutschland GmbH operates 527 fuel filling stations in Germany. The fuel filling stations bear the logos of ORLEN and STAR.

#### ANWIL S.A.

ANWIL S.A. is the only producer of PVC and one of the largest producers of nitrogen-based fertilisers in Poland. It is a majority shareholder in 4 companies, including 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.

Trzebinia S.A. is the first company in Poland to launch an industrial installation for the production of the highest quality biodiesel.

The company is a socially responsible corporate citizen, responds to the needs of local people, and observes the rules of business ethics and the Code of BCC Honorary Member, under which it pursues ambitious goals in harmony with the needs of all its stakeholders. It is a majority shareholder in 5 companies.

#### Rafineria Nafty Jedlicze S.A.

With its tradition of more than a hundred years, the refinery is a leader in the production of fuels and lubricating oils in terms of volume. It is a majority shareholder in 5 companies, one of which was in liquidation at the end of 2009.

#### 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 2009 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 2009, 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 TRADE a.s., and UNIPETROL RAFINERIE, s.r.o.<sup>1</sup> 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 2009, these were UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o., POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o., HC BENZINA Litvínov, a.s., PETROTRANS, s.r.o., MOGUL SLOVAKIA, s.r.o., and companies outside of the Czech Republic controlled by UNIPETROL TRADE a.s.

The controlled companies within the Group as of 31. December 2009 also included CELIO a.s., in which the combined interests held by UNIPETROL, a.s. and UNIPETROL RPA, s.r.o. equaled 51%.

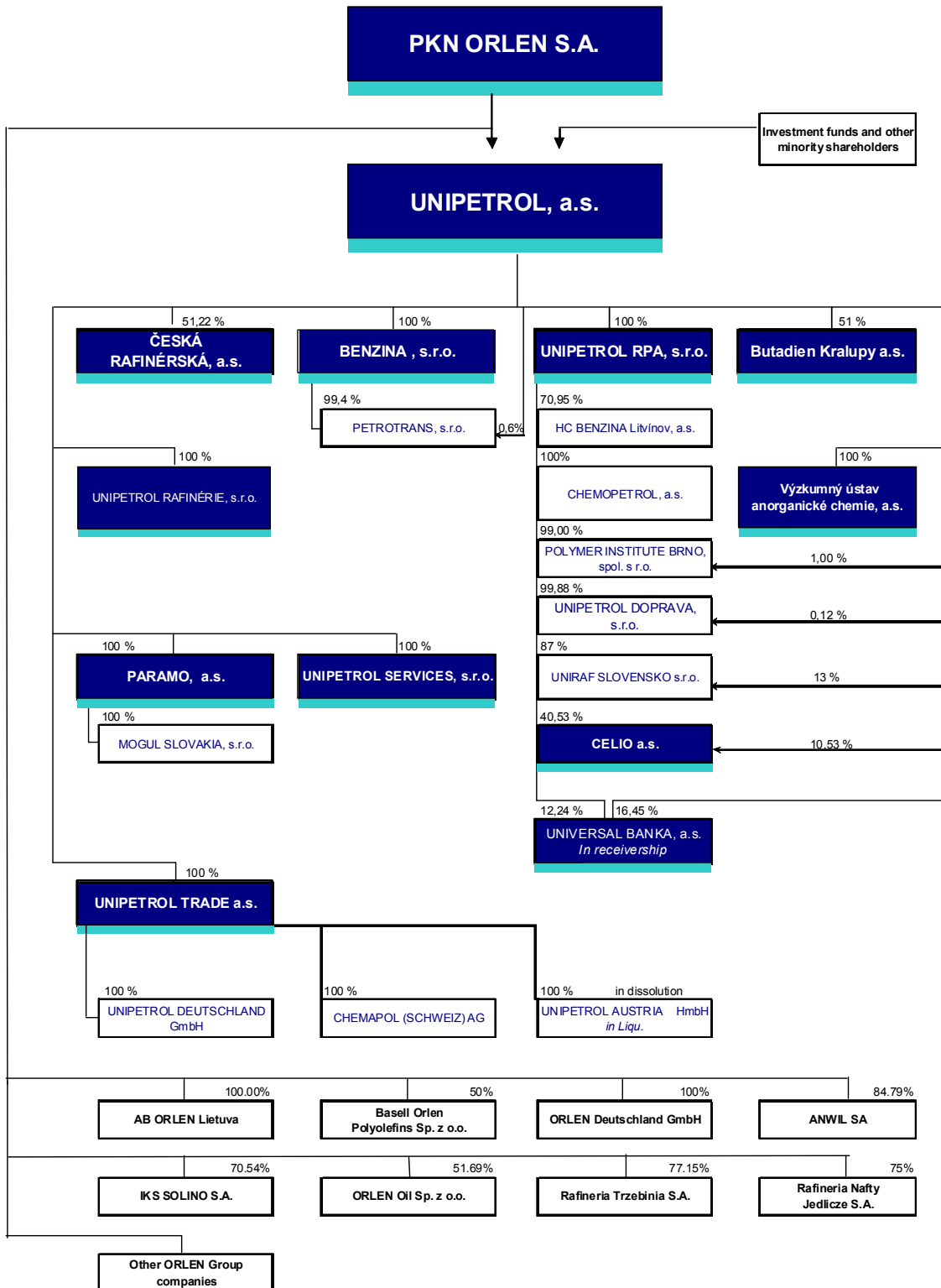
---

<sup>1</sup> The company does not conduct any business.

In April 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, a.s. has no organisational units in the Czech Republic or abroad.

## 11.1 Structure of the Group as of 31 December 2009



## 12 Ownership interests

### 12.1 Changes in the structure of ownership interests held by the Unipetrol Group companies in 2009

The Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. (the “Company”) held on 6 January 2009 decided to transfer all other shares in the Company to the majority shareholder, i.e. UNIPETROL, a.s., which owned 91.77% of all shares at the time of the general meeting. Unipetrol became the sole shareholder of PARAMO, a.s. on 4 March 2009.

UNIPETROL, a.s. had an ownership interest amounting to 15.83% of the registered capital in Penzijní fond CENTRUM – RENTA, a.s., v likvidaci. The company had been in receivership since 1997. On 26 May 2009 the Municipal Court in Prague delivered a decision to cancel the receivership after the fulfilment of the distribution ruling, which became final on 4 July 2009. Penzijní fond CENTRUM – RENTA, a.s., v likvidaci was struck off the Companies Register on 21 October 2009 and the ownership interest of UNIPETROL, a.s. ceased to exist as of that day.

#### Ownership interests held by subsidiaries

##### UNIPETROL RPA, s.r.o.

The change of the name of a subsidiary from HC Litvínov, a.s. to HC BENZINA Litvínov, a.s. was registered in the Companies Register on 31 August 2009. For UNIRAF SLOVENSKO, s.r.o., the change of the name to UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. was registered in the Companies Register on 13 October 2009. UNIPETROL RPA, s.r.o. also holds interests in UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. (99.9%), POLYMER INSTITUTE Brno, spol. s r.o. (99%), UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (87%), HC BENZINA Litvínov, a.s. (70.95%), CHEMOPETROL, a.s. (100%) and CELIO a.s. (40.53%), which did not change.<sup>2</sup>

PARAMO, a.s. - The company continues to be the sole member of MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.

UNIPETROL TRADE a.s. - Following the completion of the transfer of Unipetrol TRADE Group’s business in crude oil processing products, petrochemicals, agrochemicals, and polyolefins to UNIPETROL RPA, s.r.o., the organisational structure of UNIPETROL TRADE Group in 2009 included the parent company, UNIPETROL TRADE a.s., and its international ownership interests, UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH, CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG, and UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu. as well as UNIPETROL TRADE a.s. offices in Hungary.

In accordance with the focus on core business areas, UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH sold its chemical and pharmaceutical specialty business at the end of 2009.

CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG continued its business without any changes to its business model and organisational structure in 2009.

The office in Hungary entered liquidation in September 2009 and its activity was formally ended in December 2009.

UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu., all the activities of which have been ended, is awaiting the formal strike off from the registry of Austrian authorities.

---

<sup>2</sup> In 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.

The final transformation of UNIPETROL TRADE a.s. and its international ownership interests UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH and CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG will be completed in 2010.

Ownership interests held by UNIPETROL, a.s. as of 31 December 2009 \*)

Company	Based at	Company No.	Registered capital	Ownership interest in % of registered capital
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	27597075	CZK 11,147,964,000	100.00
BENZINA, s.r.o.	Prague	60193328	CZK 1,860,779,000	100.00
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov	27608051	CZK 100,200,000	100.00
UNIPETROL TRADE a.s.	Prague	25056433	CZK 2,172,000	100.00
Výzkumný ústav anorganické chemie, a.s.	Ústí nad Labem	62243136	CZK 60,000,000	100.00
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Prague	27885429	CZK 200,000	100.00
PARAMO, a.s.	Pardubice	48173355	CZK 1,330,078,000	100.00
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Litvínov	62741772	CZK 9,348,240,000	51.22
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy nad Vltavou	27893995	CZK 150,000,000	51.00
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	35777087	EUR 7 635	13.04
CELIO a.s.	Litvínov	48289922	CZK 190,000,000	10.53 <sup>(1)</sup>

\*) For interests of up to 1% of the registered capital please see the notes to the unconsolidated financial statements of UNIPETROL, a.s.

(1) The interest held by UNIPETROL RPA, s.r.o. is 40.53%, combined interest is 51.06%.

## 12.2 The key subsidiaries

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 2009: 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 Chezcarb 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 Chezcarb.

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 <sup>1)</sup>
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	35777087	EUR 7 635	86.96 <sup>1)</sup>
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	60711990	CZK 97,000,000	99.00 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> UNIPETROL, a.s. is the minority shareholder

#### UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.

This company provides rail transport services for the UNIPETROL Group. Its main line of business is rail track and rail transport operation and lease of tanker wagons.

#### UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.

This company sells fuels produced by the refineries of PKN ORLEN S.A. and the UNIPETROL Group in Slovakia, and is the largest importer of fuels into the market. Its market share in Slovakia is 15%, making it the second largest fuel distributor in terms of sales volumes (next to Slovnaft, a.s.) in Slovakia.

#### Key financial and operating ratios of UNIPETROL RPA, s.r.o. (under IFRS)<sup>1)</sup>:

(in CZK '000)	2009	2008
<b>Total assets</b>	35,593,373	34,691,648
<b>Equity</b>	12,321,130	14,001,640
<b>Registered capital</b>	11,147,964	11,147,964
<b>Borrowings</b>	23,272,243	20,690,008
<b>Total revenues</b>	55,614,494	82,446,314
<b>Operating profit</b>	-1,780,582	-139,018
<b>Profit before tax</b>	-2,118,420	-937,749
<b>Profit for the accounting period</b>	-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 2009: 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	99.4 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> The interest of UNIPETROL, a.s. is 0.6%.

#### Key financial and operating ratios of BENZINA, s.r.o. (under IFRS)<sup>1)</sup>

(in CZK '000)	2009	2008
Total assets	6,791,580	6,712,980
Equity	2,850,256	2,325,579
Registered capital	1,860,779	1,860,779
Borrowings	3,941,324	4,387,401
Total revenues	7,439,310	9,970,807
Operating profit	618,006	454,939
Profit before tax	444,742	240,157
Profit for the accounting period	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 2009:

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 petrol, 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 '000)	2009	2008
<b>Total assets</b>	25,694,705	25,727,184
<b>Equity</b>	18,579,348	18,665,157
<b>Registered capital</b>	9,348,240	9,348,240
<b>Borrowings</b>	7,115,357	7,062,027
<b>Total revenues</b>	9,075,668	10,417,440
<b>Operating profit</b>	237,700	469,620
<b>Profit before tax</b>	273,741	504,060
<b>Profit for the accounting period</b>	207,202	388,454

Source: Transformed financial statements under IFRS

PARAMO, a.s.

Registered office: Pardubice, Přerovská 560, 530 06

Company No.: 8173355

#### 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 2009: 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 a simple oil refinery with an annual capacity of 800,000 tonnes. At the end of 2003, the now defunct company KORAMO, a.s. with a long history of crude oil processing and the production of motor and gear oils, waxes, fats, and plastic lubricants was integrated into the structure of PARAMO, a.s. 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 EUR	Ownership interest % of registered capital
MOGUL SLOVAKIA,	Hradište pod	36222992	380 933	100.00

S.r.o.	Vrátanom			
--------	----------	--	--	--

**Key financial and operating ratios of PARAMO, a.s. (under IFRS)<sup>1)</sup>**

<b>(in CZK '000)</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Total assets</b>	4,237,427	4,258,395
<b>Equity</b>	2,278,792	2,411,276
<b>Registered capital</b>	1,330,078	1,330,078
<b>Borrowings</b>	1,958,635	1,847,119
<b>Total revenues</b>	8,958,061	12,386,449
<b>Operating profit</b>	-86,382	93,213
<b>Profit before tax</b>	-119,865	49,810
<b>Profit for the accounting period</b>	-132,485	35,736

*1) Unconsolidated under IFRS*

*Source: Transformed financial statements under IFRS*



## **13 Complementary information as required by the Act on business activities on the capital market**

### **13.1 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. observes in conducting its business 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
- Articles of Association of UNIPETROL, a.s.

### **13.2 Major agreements**

#### **Major agreements**

Companies of the Unipetrol Group ("Group") carry on business in the refinery and petrochemical industries and use the synergic effects within the Group.

For this purpose they enter, 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, the C4 fraction, naphtha, the C5 fraction, rafinate 1, and heavy fuel oils.

Motor fuel supplies include, for example, unleaded 95 octane petrol, unleaded 91 octane petrol, and diesel fuel.

Arrangements for production are based on a number of commercial agreements, for example, agreements on the purchase and sale of energy resources, in particular coal, electricity, steam etc.

Major agreements executed in 2009 include, for example, the agreement entered into by UNIPETROL RPA, s.r.o. and SYNTHOS Kralupy, a.s. on amendments to purchase agreements on benzene and ethylene supplies. On their basis, the structure of supplies is to start changing from early 2010 in terms of increases in the basic quantities supplied by Unipetrol RPA to Synthos. The above change provides both parties with greater certainty and stability in their commercial relationships.

A number of other major agreements were executed in 2009. Their description can be found in the tables.

Major agreements executed in 2009

**BENZINA, s.r.o.**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
RWE Interní služby, s.r.o.	Sale	Sale of motor fuels using payment cards

**PETROTRANS, s.r.o.**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	Sale	Supply of motor fuels and provision of shipping in the supply of goods to wholesale customers

**PARAMO, a.s.**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Purchase	Hydrowax and hydrogenates
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Sale	Naphtha
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Sale	Vacuum distillates
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Sale	Bitumen supply
Eurovia Services s.r.o.	Sale	Bitumen supply
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Sale	Bitumen supply
BHG CZ s.r.o.	Sale	Bitumen supply
České dráhy, a.s.	Sale	Oil supply
Škoda Auto, a.s.	Sale	Oil supply
OKD, a.s.	Sale	Oil supply

**UNIPETROL TRADE a.s.**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Purchase in the form of a notarial deed	Purchase of shares in UNIPETROL DEUTSCHLAND
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.	Service purchase agreement	Audit 2009

**UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
UNIPETROL TRADE a.s.	Purchase in the form of a notarial deed	Sale of the company's own shares to UNIPETROL TRADE a.s.
PHARMAGEN GmbH	Purchase and transfer agreement	Sale of the pharmaceutical division

**UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
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 2009.

QBE Insurance (Europe) Limited	Insurance policy	Renewal of a third-party liability policy
AXA Corporate Solutions Assurance S.A.	Insurance policy	Mandatory insurance for railway car holders (mandatory TPL insurance)
SYNTHOS Kralupy a.s.	Agreement on the shipping of goods	Delivery of wagon freight and removal of empty railway cars on railway sidings
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 2009.
Komerční úvěrová pojišťovna EGAP, a.s.	Insurance policy	Insurance of the risk of non-payment of receivables from domestic or foreign debtors

#### **UNIPETROL RPA, s.r.o. (Business Unit Refinery)**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
Ahold	Sale agreement	Sale of motor fuels
Globus	Sale agreement	Sale of motor fuels
Tesco	Sale agreement	Sale of motor fuels
KM PRONA	Sale agreement	Sale of motor fuels
G7	Sale agreement	Sale of motor fuels
Robin Oil	Sale agreement	Sale of motor fuels
Čepro	Sale agreement	Sale of motor fuels

#### **UNIPETROL RPA, s.r.o. (Business Unit Monomers and Chemicals)**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
SPOLANA	Sale agreement	Ethylene sale and supply (addendum to a purchase agreement)
Lovochemie	Sale agreement	Ammonia sale and supply
Dynea Austria GmbH	Sale agreement	Urea sale and supply
Kronopol Sp. z o.o.	Sale agreement	Urea sale and supply
AGRA Group	Sale agreement	Urea sale and supply
Lovochemie	Sale agreement	Urea sale and supply

#### **UNIPETROL RPA, s.r.o. (Business Unit Polyolefins)**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
Silon	Sale agreement	PP and HDPE sale and supply (addendum to a purchase agreement)
PEGAS NONWOVENS	Sale agreement	PP and PE sale and supply
Renolit	Sale agreement	Mosten PP
Alfa Plastik	Sale agreement	PP and PE sale and supply
Granitol	Sale agreement	PP and PE sale and supply

#### **UNIPETROL RPA, s.r.o. (Production Unit)**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
ČESKÁ RAFINERSKÁ	Sale agreement	Thermal energy

ČESKÁ RAFINERSKÁ	Sale agreement	Energy services
ČESKÁ RAFINERSKÁ	Sale agreement	Wastewater offtake and treatment

#### **UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.**

<b>Company</b>	<b>Sale/purchase/other</b>	<b>Subject matter</b>
SHELL Slovakia s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
METRO Cash & Carry Slovakia, s.r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
AGIP Slovensko spol. s r.o.	Sale agreement	Motor fuel sale
AGIP OIL 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

### **13.3 Information about the persons responsible for the Annual Report**

Piotr Chełmiński, Unipetrol Chairman and Chief Executive Officer, and Wojciech Ostrowski, Unipetrol Vice-Chairman 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 Chełmiński, Chairman and Chief Executive Officer

Wojciech Ostrowski, Vice-Chairman and Chief Financial Officer

### **13.4 Audit**

#### **Audit**

<b>(in CZK thousand)</b>	<b>2009</b>	
	<b>Consolidated</b>	<b>Non-consolidated</b>
Audit fees	15,402	1,797
Consulting services, translation	75	

Name and address of the auditor for 2009 and 2008:

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Partner: Otakar Hora

Licence No.: 1197

Pobřežní 648/1a

186 00 Praha 8

ID No.: 49619187

## 13.5 Securities

### 13.5.1 Shares

Name	UNIPETROL, a.s.
Class	ordinary share
ISIN	CZ0009091500
BIC	BAAUNIFE
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.

### 13.5.2 Bonds

Name	UNIPETROL VAR/13
ISIN	CZ0003501041
BIC	BDAUNIFE
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	ABN AMRO Bank 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.

## 13.6 Acquisition of own shares and share warrants

As at 31 December 2009, the Group held no own shares or share warrants.

## 13.7 Final information

### 13.7.1 Litigation

As of the annual report date, UNIPETROL, a.s. 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 KAČUK, a.s. as a result of singular succession after the merger of CHEMOPETROL GROUP, a.s. and KAČUK GROUP, a.s. in 1997, are not included.

A) Disputes where UNIPETROL, a.s. is the defendant

**I) Decision of the European Commission of 2006 on the fine imposed on UNIPETROL, a.s. and KAČUK, a.s.**

UNIPETROL, a.s. together with KAUČUK, a.s. (now SYNTHOS Kralupy a.s.) brought an action before the European Court of First Instance against a decision issued by the European Commission at the end of 2006, under which the two companies together were ordered to pay a fine of EUR 17.5 million for their alleged participation in a cartel in the synthetic rubber industry.

Since the bringing of an action against this decision does not have a suspensive effect, UNIPETROL, a.s. together with KAUČUK, a.s. each paid one half of the fine within the required time limit. Fines for participation in this alleged cartel were also imposed on Dow, Shell, and Eni. According to the Commission, the undertakings agreed on prices and exchanged sensitive information at the meetings of the European Synthetic Rubber Association (ESRA) between 1999 and 2002. Kaučuk did not directly participate in the meetings but did so through its sales representative. The only reason Unipetrol was investigated is the fact that it was the parent company of Kaučuk.

Subsequently, tyre manufactures brought an action for compensation of loss against the members of the alleged ESBR cartel, including Unipetrol, on the basis on the above ruling of the European Commission. The action was brought in London before the High Court of Justice, Queen's Bench Division, Commercial Court. The claimants demand damages, including interest, for losses allegedly caused by the alleged cartel. The amount claimed has not yet been specified.

The Italian group Eni as one of the entities fined by the European Commission has initiated court proceedings in Milan, requesting the court to decide that ESBR has not operated as a cartel and that no damage had been caused by such (alleged) cartel. Eni's action has also been served on Unipetrol, which decided to join the action.

The first hearing on the Unipetrol action against the decision of the European Commission took place on 20 October 2009 before the Court of First Instance of the EU. The judgment is expected in the course of several months.

## **II) UNIPETROL, a.s. v. Telefónica O2 Czech Republic, a.s. in respect of CZK 1.626 million and CZK 765,926**

The dispute arose in 2004.

Unipetrol sought that the court overturn a CTO decision awarding Telefónica O2 the above amounts charged for telecommunication services on the grounds of a due difference between the contract-based call rates and the price of the calls made. Unipetrol claims, among other things, that Telefónica O2 abused its dominant position on the market. 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. The proceedings are pending.

## **III) AVERSEN ENTERPRISES LIMITED v. UNIPETROL, a.s. (for CZK 3,953,682.34 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. The judgment has not been delivered in writing yet. Once it has been received, an appeal will be lodged.

**IV) Adam Černý v. UNIPETROL, a.s., action under Ref. No. 73 Cm 110/2006 for the resolutions of the Extraordinary General Meeting held on 29 September 2006 to be declared invalid**

The claimant claimed that the resolutions of the Extraordinary General Meeting should be declared invalid on the following grounds: 1) the obligation to discuss Item 5 of the agenda of the EGM was breached; 2) the Notification was uncertain; 3) shareholders' rights were materially violated through a breach of legal regulations; 4) the resolutions of the EGM were not passed in a due and proper manner; 5) the conduct of the Chairman of the EGM was contrary to law. UNIPETROL, a.s. contested all the claims contained in the action, as stated in its comments on the action; in addition, it pleaded that the claimant has no standing to bring the action.

The court of first instance rejected the action against Unipetrol and the claimant, Mr A. Černý, did not appeal within the statutory time limit.

**V) DEZA, a.s. v. UNIPETROL, a.s. on the payment of a contractual penalty and damages**

On 31 October 2007 Unipetrol and DEZA signed a Settlement Agreement. On the basis of this agreement, Unipetrol shall pay DEZA all damages and contractual penalties which DEZA had earlier requested; DEZA, on the other hand, agreed to withdraw its actions against Unipetrol. DEZA has already done so. The court's decision to discontinue the proceedings based on DEZA's withdrawal of actions became final on 14 April 2008.

**VI) Telefónica O2 Czech Republic, a.s. (formerly EUROTTEL Praha s.r.o.) v. UNIPETROL, a.s. (in respect of CZK 4,323,659 and incidentals)**

An action to enforce the payment of a contractual penalty for the termination of an agreement on the provision of telecommunications services.

The action was rejected by a judgement delivered by the Municipal Court in Prague. The claimant appealed against this judgement to the High Court in Prague. The High Court quashed the judgement and remanded the case for further proceedings to the court of first instance, its legal opinion being that the contractual penalty complied with law but that it was necessary to substantiate the amount of the penalty claimed.

The parties discussed the possibility of an amicable settlement of the dispute. These talks did not lead to any agreement, and UNIPETROL, a.s. challenged a part of the amount claimed.

The court, which was bound by the legal opinion of the High Court, delivered a judgement awarding the claimant a somewhat reduced amount of CZK 4,188,905 in contractual penalty. The proceedings have been concluded.

**VII) 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) KAUCŮK, 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.

**IX) Agrobanka Praha, a.s. v likvidaci v. CHEMOPETROL, a.s. and UNIPETROL, a.s.**

This was a lengthy dispute concerning the guarantee of the former CHEMOPETROL Group for a debt of KOBeko spol. s.r.o. owed to Agrobanka Praha, a.s. under a loan. Together with CHEMOPETROL, a.s., Unipetrol was involved in the litigation as the successor in title to the initial guarantor of the debt.

Agrobanka Praha, a.s. v likvidaci assigned its receivable from debtor KOBeko spol. s r.o. to MONTEGO BAY FINANCIAL LIMITED together with all rights pertaining to the debt in 2005. In the final phase of the litigation, the parties reached a settlement in court with MONTEGO BAY FINANCIAL LIMITED, under which MONTEGO BAY FINANCIAL LIMITED was subsequently paid CZK 54,000,000 by UNIPETROL RPA, s.r.o. as the successor in title to CHEMOPETROL, a.s. The claimant has withdrawn all its other claims in compliance with the settlement.

**X) Request for a review of the adequacy of payment in connection with the buyout of PARAMO shares**

In relation to the buyout of the shares of PARAMO, a.s., Company No.: 48173355, having its registered office at Pardubice, Přerovská 560, 530 06 (“Paramo”) by UNIPETROL, a.s. (“Unipetrol”) as the main shareholder, under Section 183i *et sequentes* of the Commercial Code, certain shareholders of Paramo requested, referring to the above buyout, the Regional Court in Hradec Králové to review the adequacy of the payment for the shares under Section 183k(1) of the Commercial Code.

The amount of the payment for the shares of Paramo at CZK 977 (nine hundred and seventy seven Czech crowns) for one (1) share of Paramo was determined on the basis of a “*Valuation Report – Market Value of the Assets and One Share of PARAMO, a.s.*”, which contained a substantiation of the amount of the payment; the report was prepared by American Appraisal s.r.o., registered in the roster of institutions qualified as experts, maintained by the Ministry of Justice of the Czech Republic, in the field of economics. The Czech National Bank granted, under Section 183n(1) of the Commercial Code, its prior consent to this substantiation of the amount of the payment. The above amount of the payment was approved by the Extraordinary General Meeting of Paramo held on 6 January 2009.

In the light of the above, Unipetrol regards the request of certain shareholders for a review of the adequacy of the payment as unsubstantiated.

**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.

### **13.7.2 Information on the interruption of business**

The issuer did not interrupt its business in 2009.

### **13.7.3 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 12, Chapter 30, Chapter 35, and Chapter 38).

## **13.8 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:

<b>Name</b>	<b>UNIPETROL, a.s.</b>
Class	ordinary share
ISIN	CZ0009091500
BIC	BAAUNIFE
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. is the only shareholder whose share of registered capital, and thereby of voting rights, is greater than 5%: its ownership interest is 62.99% (114,224,038 shares).

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.

## **13.9 Memorandum and articles**

The current wording of the UNIPETROL a.s. Articles of Association is available at [www.unipetrol.cz](http://www.unipetrol.cz)

In 2009 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 Extraordinary General Meeting held on 10 December 2009. They were the following changes (Convenience Translation from Czech Original):

(a) Amendment to Article 11 (1) of Articles of Association of Unipetrol

The current wording of article 11 (1) of the Articles of Association of Unipetrol shall be amended by its deletion in its entirety and its replacement by the following wording:

*„The bodies of the company are:*

*A. General Meeting*

*B. Board of Directors*

*C. Supervisory Board*

*D. Audit Committee“*

(b) Amendments to Article 12 (2) of Articles of Association of Unipetrol After letter n) in article 12 (2) of Articles of Association of Unipetrol new letters o), p) and q) with the following wording shall be inserted:

*„o) appointing and recalling of members of the Audit Committee,*

*p) deciding on remuneration of members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, approving of agreement on performance of position of member of the Supervisory Board and the Audit Committee, approving of the rules regulating provision of non-entitlement profits to members of the Supervisory Board and the Audit Committee,*

*q) deciding on the auditor for auditing financial statements of the company and consolidated financial statements of the company, as well as, for verifying other documents, if such verification is required by applicable law,“*

The current wording of the letter o) of article 12 (2) of the Articles of Association of the company shall be deleted in its entirety and the current letters p), q), r), s), t), u), v), w), x), y) shall be renamed as r), s), t), u), v), w), x), y), z), za).

(c) Amendment to Article 16 (4) of Articles of Association of Unipetrol

The current wording of article 16 (4) letter o) of the Articles of Association of Unipetrol shall be deleted in its entirety. At the end of article 16 (4) letter n), the semicolon shall be replaced with the full-stop.

(d) Amendment in Article 16 (5) of Articles of Association of Unipetrol

A comma at the end of the first bullet of Article 16 (5) of the Articles of Association of Unipetrol shall be replaced with a semicolon and after this semicolon the following wording shall be inserted:

*“this is not applicable in a case of deciding on election or appointment of statutory and controlling bodies or members of statutory and controlling bodies of directly controlled subsidiaries and recall of statutory and controlling bodies or members of statutory and controlling bodies of directly controlled subsidiaries, where the company is the shareholder or the member with the ownership interest exceeding 50% of the registered capital and in which the company entered with other shareholders or members into shareholders' or similar agreement provided that the proposal for the appointment, election or recall of statutory or controlling bodies or members of statutory or controlling bodies in the respective directly controlled subsidiary was submitted by another shareholder or member in accordance with the shareholders' or similar agreement,“*

The full stop at the end of the Article 16 (5) letter i) of the Articles of Association of Unipetrol shall be replaced by the semi-colon. Following letter i) of the Article 16 (5) of the Articles of Association of Unipetrol new letters j) through p) with the following wording shall be added:

*“j) Determination of strategy and long-term business plan for the company, as well as, annual and medium-term business plans for the company, including resources and means for ensuring and mechanisms for controlling of their fulfillment;*

*k) Any changes in the company's organizational structure and the company's organizational code on the first and second managerial level below the board of directors, if any such changes must be urgently made, the opinion of the supervisory board may also be granted subsequently;*

*l) Recalling of the statutory bodies or members of the statutory bodies of the directly controlled companies, provided that if such changes must be urgently made, the opinion of the supervisory board may also be granted subsequently;*

*m) Approving and amending the rules of the Board of Directors;*

- n) Documents submitted by the Board of Directors to the General Assembly;
- o) Proposals of the Board of Directors for increasing base capital by the Board of Directors according to Article 210 of the Commercial Code and Article 28 paragraph 7 of this Charter;
- p) Proposals of the manager agreements of the Chief Executive Officer or the members of the Board of Directors that are in the labor law relationship to the company including determination of their consensual salaries;
- p) Use of the contingency fund pursuant to Article 27 paragraph 5 of this charter.”

(e) Amendment to Article 16 (6) and (7) of Articles of Association of Unipetrol

The present Article 16 (6) of the Articles of Association of Unipetrol shall be deleted in its entirety without any replacement. The present Article 16 (7) of the Articles of Association shall be newly designated as Article 16 (6).

(f) Amendment to Article 18 (10) of Articles of Association of Unipetrol

The words “*affirmative standpoint*” in the first and second sentence of the Article 18 (10) of the Articles of Association of Unipetrol shall be replaced with the word “*consent*”.

(g) Amendment to Article 20 (3) of Articles of Association of Unipetrol

The new letter h) with the following wording shall be added after letter g) of the Article 20 (3) of the Articles of Association of Unipetrol:

“*To set the scope, content and time for submission by the Board of Directors of the company their annual and long-term financial plans and plans of the strategic development of the company;*”

The present letter h) of the Article 20 (3) of the Articles of Association of Unipetrol shall be newly designated as letter i).

(h) Amendment to Article 20 (5) of Articles of Association of Unipetrol

The words “*and o) and Article 16 paragraph 6*” in Article 20 (5) of the Articles of Association of UNIPETROL shall be deleted without any substitution. The words “*its prior affirmative standpoint*” contained in Article 20 (5) of the Articles of Association shall be replaced with the words “*its prior consent*”.

(i) Amendment to article 23 of Articles of Association of Unipetrol Article 23 (1) letter b) of the Articles of Association of Unipetrol shall be deleted in its entirety and replaced by the following wording:

“*(b) Operational and Finance Committee*”

The current wording of article 23 (5) of the Articles of Association of Unipetrol shall be deleted in its entirety and replaced by the following wording:

“*The Operational and Finance Committee The Operational and Finance Committee advises the Supervisory Board on matters relating to analysis of the current operational activities, control of the financial results and the correct implementation of principles on budget preparation. The Committee’s tasks shall include in particular:*

- a) *review of the Company’s commercial and operational activities in key business segments,*
- b) *analysis of the planned activities in particular business segments,*
- c) *evaluation of the performed activities and their influence on the financial results*
- d) *review of the performed activities in the non-core segments,*
- e) *keeping the supervisory board informed of any issues concerning the activities of the Operational and Finance Committee.”*

(j) New article 24a, 24b and 24c of Articles of Association of Unipetrol

After current article 24 of the Articles of Association shall be inserted new articles 24a, 24b and 24c with the following wording:

**„D. Audit Committee**

**Article 24a**

**Position and powers of the Audit Committee**

1. *The Audit Committee is a body of the company, which performs, without prejudice to the liability of members of the Board of Directors and the Supervisory Board of the company, the following particular activities:*

- (a) *monitoring of procedures for setting up of financial statements and consolidated financial statements,*
- (b) *evaluating of the effectiveness of the internal control of the company, the internal audit and the risk management system of the company, if applicable,*
- (c) *monitoring of procedures of obligatory auditing of financial statements and consolidated financial statements,*
- (d) *evaluating of independence of a statutory auditor and an auditor company and, in particular, additional services of the company,*

*(e) recommending an auditor for auditing of financial statements of the company and consolidated financial statements of the company.*

*2. The auditor of the company shall keep the Audit Committee informed of important matters arising from obligatory audit through its reports, in particular, on material deficiencies in the internal control with regard to the procedure of preparation of financial statements or consolidated financial statements of the company.*

*3. The members of the Audit Committee shall be obligated to perform their activities with a due managerial care and keep confidential all information and matters whose disclosure to third parties might cause a damage to the company. The confidentiality duty shall survive even after the termination of the performance of the position of a member of the Audit Committee.*

*4. The members of the Audit Committee shall attend the General Meeting of the company and shall inform the General Meeting about results of its activities.*

#### *Article 24b*

##### ***Number of members of the Audit Committee and the term of office***

*1. The Audit Committee shall have 4 members, which are appointed and recalled by the General Meeting of the company from members of the Supervisory Board or third persons. Members of the Audit Committee shall not be members of the Board of Directors or proxies of the company. At least 1 member of the Audit Committee shall be independent of the company and shall have a practical experience in the duration of at least three years in the area of accounting and obligatory audit.*

*2. The Audit Committee elects from its members its chairman and vice-chairman, who represents the chairman of the Audit Committee with regard to performance of his powers.*

*3. The term of office of members of the Audit Committee shall be 3 years. Re-election as a member of the Audit Committee is permitted.*

*4. A member of the Audit Committee may resign from his position of the member of the Audit Committee. The resignation from the position of the member of the Audit Committee must be notified in writing to the Audit Committee. The performance of the position of the member of the Audit Committee shall terminate on a day, when the Audit Committee reviewed or should have reviewed such resignation from the position of the member of the Audit Committee. The Audit Committee shall be obligated to review the resignation at its closest meeting after learning of such resignation of the member of the Audit Committee. If the member of the Audit Committee notifies his resignation at the meeting of the Audit Committee, the performance of his position of the member of the Audit Committee shall terminate after expiration of two months following such notification, unless the Audit Committee shall approve, upon a request of the resigning member, another moment of the termination of his position of the member of the Audit Committee.*

*5. The Supervisory Board of the company may appoint substitute members of the Audit Committee until the next holding of the General Meeting of the company, if the number of members of the Audit Committee elected by the General Meeting did not fall below its half amount. For the avoidance of doubt, the position of a member of the Audit Committee independent of the company may be substituted only by a substitute member of the Audit Committee who is independent of the company.*

*6. The position of the member of the Audit Committee shall terminate by election of a new member of the Audit Committee at the General Meeting of the company, however, at latest by expiration of three month period from the termination of his term of office (with the exceptions of the termination of the office specified in article 24b (4) and (5) of these Articles of Association).*

*7. The member of the Audit Committee shall be obligated to refrain from voting on matters, with respect to which such member has or is likely to have a conflict of interest, and to inform without undue delay other members of the Audit Committee of such conflict of interest. The right of the member of the Audit Committee, who has or is likely to have a conflict of interest, to attend the hearing of the particular matter shall not be affected hereby.*

#### *Article 24c*

##### ***Meeting and deciding of the Audit Committee***

*1. The Audit Committee shall adopt its decisions at its meetings. The Audit Committee shall meet, in principle, once per two months.*

*2. The meeting of the Audit Committee shall be governed by the rules of procedure adopted by the Audit Committee. The meeting of the Audit Committee shall be convened through a written invitation by its chairman, who chairs such meeting. Under the conditions specified in the rules of procedure of the Audit Committee, the meeting of the Audit Committee may be convened through a facsimile, e-mail or any other suitable form.*

3. *The Audit Committee may adopt its decision outside of its meeting through the per rollam voting. The decision adopted through the per rollam voting may be adopted in a case if such voting is pre-approved by all members of the Audit Committee. The details of the per rollam voting and its procedure shall be laid down in the rules of procedure of the Audit Committee.*

4. *The meeting of the Audit Committee shall take place, in principle, at the registered office of the company, unless the Audit Committee decides otherwise. The Audit Committee may invite to its meeting also members of the Board of Directors, employees of the company or any other persons.*

5. *The Audit Committee adopts its decision by a majority of votes of all its members. The Audit Committee may validly adopt its decision, if the meeting is attended by majority of its members. Each member of the Audit Committee has one vote. in case of the equal votes the vote of the chairman shall prevail.*

6. *The costs connected with meetings and other activities of the Audit Committee shall be borne by the company.*

7. *A minutes of the meeting shall be taken on the course of the meeting of the Audit Committee and adopted resolutions, which shall be signed by the chairman of the Audit Committee. Each member of the Audit Committee is authorized to request a record of his standpoint in the minutes of the meeting.“*

(k) Amendment to Article 33 (2) of Articles of Association of Unipetrol

Word “and” before the words “26.6.2008” in the Article 33 (2) of the Articles of Association of Unipetrol shall be replaced with a comma and following words.

“26.6.2008” the word “and” shall be added provided that following this word a date of approval by the General Meeting of this proposal of changes in the Articles of Association shall be inserted.

(l) Other provisions of Articles of Association

Other provisions of the Articles of Association of Unipetrol shall remain as are.

## **13.10 Objects of business**

The Company’s objects of business and its mission are as follows under Article 4(1) of the Company’s currently applicable Articles of Association:

- services of business, financial, organisational and economic advisors
- services of technical advisors in the fields of:
  - research and development
  - chemistry
  - environmental protection
  - logistics
- research and development in natural sciences and engineering sciences
- administrative services and services of an organisational and economic nature to natural and juristic persons
- provision of services in the field of health and safety at work
- provision of software and advice on software and hardware
- data processing, databank services, network management
- business facilitation
- service facilitation
- organisation of technical training courses and other educational activities, including lecturing

The Company’s basic mission is as follows:

- 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

**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

## **14 Explanatory report**

### **14.1 Introduction**

The Board of Directors of UNIPETROL, a.s. (the “Company”) hereby submits to the Ordinary General Meeting of the Company its Explanatory Report, prepared in accordance with the provisions of Section 118(8), in conjunction with Sections 118(3)(g) through (q), 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 2009 was approved at the meeting of the Board of Directors held on 14 April 2010.

### **14.2 Content of report**

#### **14.2.1 Information on Breakdown of Company’s Equity**

The breakdown of the Company’s equity as at December 31, 2009 (in thousands of CZK) is as follows:

Registered capital	18,133,476
Reserves	1,640,975
Retained earnings	4,472,958
Total equity	24,247,409

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.

#### **14.2.2 Information on Restrictions on Transferability of Securities**

The transferability of the Company’s securities is not restricted.

#### **14.2.3 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%

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.

#### **14.2.4 Information on Owners of Securities with Special Rights**

None of the Company’s securities have any special rights attached to them.

#### **14.2.5 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.



#### **14.2.6 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.

#### **14.2.7 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.

#### **14.2.8 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.

#### **14.2.9 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.

#### **14.2.10 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.

#### **14.2.11 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.

#### **14.2.12 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.

### **14.2.13 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 Director's rules of procedure.

The company's Articles of Association are available on the company's website at [www.unipetrol.cz](http://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 Remuneration Committee
- b) The Finance and Audit Committee
- c) The Corporate Governance Committee
- d) The Strategy and Development Committee (hereinafter referred to collectively as "Supervisory Board Committees").

The composition of the Supervisory Board Committees was following (as of 31 December 2009):

ad a) see chapter 8.7. Emoluments

ad b) Sławomir Robert Jędrzejczyk (chairman), Ivan Kočárník, Piotr Kearney

ad c) Bogdan Dzudzewicz (chairman), Andrzej Jerzy Kozłowski, Zdeněk Černý

ad d) Piotr Kearney (chairman), Andrzej Jerzy Kozłowski, Ivan Kočárník

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 8.4. Audit Committee.

### **14.2.14 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.

### **14.2.15 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.

### **14.2.16 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 2009 the Internal Audit Department performed audits in the following areas under the plan approved by the Supervisory Board:

- Human Resource Management
- Procurement Process Audit
- Effectiveness of Group Internal Regulations
- Controlling Processes
- Credit Risk and Receivables Management
- Commodity Price Risk and Foreign Exchange Rate
- Internal Audit Process
- Audit Recommendation Implementation Verification Audit

Additional audits were also 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.

## **Auditor's report to the shareholders of UNIPETROL, a.s.**

### **Financial statements**

On the basis of our audit, on 26 March 2010 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 2009, 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.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements of UNIPETROL, a.s. in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the E.U. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal controls relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

### *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.

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
oddíl C, vložka 24185.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

IČ 49619187  
DIČ CZ699001996



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 present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of UNIPETROL, a.s. as of 31 December 2009, and its expenses, revenues and financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the E.U.”

On the basis of our audit, on 26 March 2010 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 2009, 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.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements of the Group in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the E.U. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal controls relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

### *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 present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of the Group as of 31 December 2009, and its expenses, revenues and financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the E.U.”

### **Report on relations between related parties**

We have also 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 2009. This report on relations between the related parties is the responsibility of the Company’s management. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance that the report on relations is free of material factual misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company 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 conducted an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information disclosed in the report on relations between related parties of UNIPETROL, a.s. for the year ended 31 December 2009 contains material factual misstatements.

### **Consolidated annual report**


We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of Company’s management. 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 all also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for the auditor’s opinion.



In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague  
28 April 2010

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Licence number 71

  
Otakar Hora  
Partner  
Licence number 1197

**Non-consolidated statement of financial position prepared in accordance with International Financial Reporting Standards As at 31 December 2009 (in thousands of Czech crowns)**

	Note	31 December 2009	31 December 2008
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	10	371,551	384,461
Intangible assets	11	5,607	2,425
Investment property	12	162,627	160,057
Investments in subsidiaries and joint ventures	13	14,274,717	14,165,271
Other investments	14	4,151	4,151
Loans to subsidiaries	16	2,963,304	3,006,223
Receivables from subsidiaries	17	73,564	84,556
<b>Total non-current assets</b>		<b>17,855,521</b>	<b>17,807,144</b>
<b>Current assets</b>			
Trade and other receivables	18	275,225	552,163
Loans to subsidiaries	19	8,280,334	9,691,662
Loans to related companies	20	250,214	300,031
Prepaid expenses		9,167	5,790
Cash and cash equivalents	22	253,876	19,658
Assets classified as held for sale	15	1,093	1,093
<b>Total current assets</b>		<b>9,069,909</b>	<b>10,570,397</b>
<b>Total assets</b>		<b>26,925,430</b>	<b>28,377,541</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	23	18,133,476	18,133,476
Reserves		1,640,975	1,419,568
Retained earnings	25	4,472,958	4,432,501
<b>Total equity</b>		<b>24,247,409</b>	<b>23,985,545</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Loans and borrowings	26	2,000,000	2,000,000
Finance lease liability		--	86
Deffered tax	21	3,510	--
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>2,003,510</b>	<b>2,000,086</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables and accruals	27	194,359	194,726
Dividends payable		31,380	48,530
Loans and borrowings	28	448,772	2,148,654
<b>Total current liabilities</b>		<b>674,511</b>	<b>2,391,910</b>



<b>Total liabilities</b>	<b>2,678,021</b>	<b>4,391,996</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>26,925,430</b>	<b>28,377,541</b>

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 108 to 143.

**Non-consolidated statement of comprehensive income prepared in accordance with International Financial Reporting Standards For the year ended 31 December 2009 (in thousands of Czech crowns)**

	Note	2009	2008
Revenue	4	243,681	397,665
Cost of sales		(107,316)	(200,769)
<b>Gross profit</b>		<b>136,365</b>	<b>196,896</b>
Other income		6,475	1,666
Administrative expenses		(267,103)	(313,636)
Other expenses		(3,742)	(28,636)
<b>Results from operating activities</b>	6	<b>(128,005)</b>	<b>(143,710)</b>
Finance income		754,993	4,925,571
Finance expenses		(313,461)	(330,565)
<b>Net finance income</b>	7	<b>441,532</b>	<b>4,595,006</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>313,527</b>	<b>4,451,296</b>
Income tax expense	9	(51,663)	(23,149)
<b>Profit for the period</b>		<b>261,864</b>	<b>4,428,147</b>
<b>Other comprehensive income:</b>			
Fair value changes		--	(3,232)
Revaluation of property, plant and equipment		--	213
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<b>261,864</b>	<b>4,425,128</b>
<b>Basic and diluted earnings per share (in CZK)</b>		<b>1.44</b>	<b>24.40</b>

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 108 to 143.

**Non-consolidated statement of changes in equity prepared in accordance with  
International Financial Reporting Standards For the year ended 31 December  
2009 (in thousands of Czech crowns)**

	Share capital	Statutory reserves	Fair value changes relating to investment property	Other reserves	Retained earnings	Total equity
<b>Balance as at 1 January 2008</b>	<b>18,133,476</b>	<b>1,391,365</b>	<b>20,535</b>	<b>7,455</b>	<b>3,208,145</b>	<b>22,760,976</b>
<b>Profit for the period</b>	--	--	--	--	4,428,147	4,428,147
<b>Other comprehensive income</b>						
Gains on property revaluation	--	--	213	--	--	213
Other items	--	--	--	--	(3,232)	(3,232)
Total other comprehensive income	--	--	213	--	(3,232)	(3,019)
<b>Total comprehensive income for the period</b>	--	--	<b>213</b>	--	<b>4,424,915</b>	<b>4,425,128</b>
<b>Transactions with owners, recorded directly in equity:</b>						
<b>Contributions by and distributions to owners</b>						
Dividends to equity holders	--	--	--	--	(3,200,559)	(3,200,559)
<b>Total transactions with owners</b>	--	--	--	--	<b>(3,200,559)</b>	<b>(3,200,559)</b>
<b>Balance as at 31 December 2008</b>	<b>18,133,476</b>	<b>1,391,365</b>	<b>20,748</b>	<b>7,455</b>	<b>4,432,501</b>	<b>23,985,545</b>
<b>Balance as at 1 January 2009</b>	<b>18,133,476</b>	<b>1,391,365</b>	<b>20,748</b>	<b>7,455</b>	<b>4,432,501</b>	<b>23,985,545</b>
<b>Profit for the period</b>	--	--	--	--	261,864	261,864
<b>Total comprehensive income for the period</b>	--	--	--	--	<b>261,864</b>	<b>261,864</b>
<b>Allocation of profit to reserves</b>	--	<b>221,407</b>	--	--	<b>(221,407)</b>	--
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>18,133,476</b>	<b>1,612,772</b>	<b>20,748</b>	<b>7,455</b>	<b>4,472,958</b>	<b>24,247,409</b>

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 108 to 143.

**Non-consolidated statement of cash flows prepared in accordance with International Financial Reporting Standards For the year ended 31 December 2009 (in thousands of Czech crowns)**

	Note	2009	2008
<b>Cash flows from operating activities:</b>			
Profit for the period		261,864	4,428,147
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment	10	6,883	6,940
Amortisation of intangible assets	11	1,131	8,597
Loss on disposals of property, plant and equipment		6,256	33,992
Profit on disposals of financial investments		--	(330,964)
Net finance income		(239,883)	(311,341)
Dividends income		(151,562)	(3,951,209)
Reversal of impairment losses on financial investments, property, plant and equipment, inventory and receivables		(536)	(68)
Foreign exchange gains		(2,628)	(26,354)
Income tax expense		51,663	23,149
Change in trade and other receivables, prepayments and other current assets		287,258	(47,714)
Change in trade and other accounts payable and accruals		(48,532)	(55,883)
Interest paid		(343,531)	(349,339)
<b>Net cash used in operating activities</b>		<b>(171,617)</b>	<b>(572,047)</b>
<b>Cash flows from investing activities:</b>			
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets		(12,388)	(14,027)
Acquisition of investment property		(4,214)	(1,869)
Acquisition of financial investments		(109,446)	(47,403)
Proceed from sale of property, plant and equipment and intangible assets		9,961	1,854
Proceed from sale of financial investments		--	1,183,000
Interest received		586,504	657,335
Repayment / (Providing) borrowings to subsidiaries		1,410,933	(5,614,262)
Repayment / (Providing) borrowings to other companies		49,817	(300,031)
Dividends received		151,562	3,951,209
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>2,082,729</b>	<b>(184,194)</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>			
Receipt/(repayment) of loans and borrowings		(1,659,744)	1,655,905
Dividends paid		(17,150)	(3,152,029)
<b>Net cash used in financing activities</b>		<b>(1,676,894)</b>	<b>(1,496,124)</b>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>234,218</b>	<b>(2,252,365)</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the year</b>		<b>19,658</b>	<b>2,272,023</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>		<b>253,876</b>	<b>19,658</b>

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 108 to 143.

# Notes to the non-consolidated financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards

Year ended 31 December 2009  
(in thousands of CZK)

## Index

1.	Description of the company .....	108
2.	Significant investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associated companies .....	110
3.	Significant accounting policies.....	111
4.	Revenue.....	123
5.	Business segments.....	123
6.	Analysis of expenses according to their nature .....	123
7.	Finance income and finance expenses.....	124
8.	Personnel expenses.....	125
9.	Income tax expense .....	125
10.	Property, plant and equipment.....	126
11.	Intangible assets .....	127
12.	Investment property.....	127
13.	Investments in subsidiaries and joint - ventures .....	128
14.	Other investments.....	129
15.	Assets held for sale.....	130
16.	Non-current loans to subsidiaries .....	130
17.	Non-current receivables from subsidiaries .....	130
18.	Trade and other receivables .....	131
19.	Current loans to subsidiaries .....	132
20.	Current loans to related companies .....	132
21.	Deferred tax.....	132
22.	Cash and cash equivalents.....	133
23.	Share capital.....	133
24.	STATUTORY Reserves.....	133
25.	Retained earnings and dividends.....	134
26.	Non-current loans and borrowings .....	134
27.	Trade and other payables and accruals.....	134
28.	Current loans and borrowings .....	134
29.	Operating leases .....	135
30.	Commitments and contingencies.....	136
31.	Related parties.....	137
32.	Financial instruments .....	138
32.	Past environmental liabilities .....	142
33.	SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS.....	142

## 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 2009 are as follows:

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	63%
Investment funds and other minority shareholders	37%

Members of the statutory and supervisory bodies as at 31 December 2009 were as follows:

	<b>Position</b>	<b>Name</b>
<b>Board of directors</b>	Chairman	Piotr Chelminski
	Vice-Chairman	Wojciech Ostrowski
	Vice-Chairman	Marek Serafin
	Member	Martin Durčák
	Member	Ivan Ottis
	Member	Artur Paździor
<b>Supervisory board</b>	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 2009 were as follows:

<b>Position</b>	<b>Name</b>	<b>Change</b>	<b>Date of change</b>
Chairman	Francois Vleugels	Resigned as member	13 February 2009
Chairman	Krzysztof Urbanowicz	Elected as a member and Chairman	13 February 2009
Vice-Chairman	Marek Serafin	Elected as a member and Vice - Chairman	13 February 2009
Member	Arkadiusz Kotlicki	Resigned as member	29 April 2009
Member	Ivan Ottis	Reelected as a member	24 June 2009
Member	Martin Durčák	Reelected as a member	30 October 2009
Member	Piotr Chelmiński	Elected as a member	30 October 2009
Member	Artur Paździor	Elected as a member	30 October 2009
Chairman	Krzysztof Urbanowicz	Resigned as member and Chairman	10 December 2009
Chairman	Piotr Chelmiński	Elected as a Chairman	10 December 2009

Changes in the supervisory board during 2009 were as follow:

<b>Position</b>	<b>Name</b>	<b>Change</b>	<b>Date of change</b>
Member	Marek Serafin	Resigned as member	13 February 2009
Member	Arkadiusz Kawecki	Elected as member replacement	13 February 2009
Member	Bogdan Dzudzewicz	Elected as member	24 June 2009
Member	Arkadiusz Kawecki	Elected as member	24 June 2009
Member	Ivan Kočárník	Reelected as member	24 June 2009
Vice-Chairman	Ivan Kočárník	Elected as Vice-Chairman	24 June 2009
Member	Wojciech Wróblewski	Recalled as member	24 June 2009
Member	Andrzej Jerzy Kozłowski	Elected as member	24 June 2009
Member	Arkadiusz Kawecki	Resigned as member	30 October 2009
Member	Rafał Sekula	Elected as member replacement	30 October 2009
Member	Rafał Sekula	Elected as member	10 December 2009

## 2. SIGNIFICANT INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, JOINTLY CONTROLLED ENTITIES AND ASSOCIATED COMPANIES

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 by the parent company or indirectly by the consolidated subsidiaries (information as of 31 December 2009).

Name and registered office	Ownership interest of the parent company in share capital	Ownership interest in share capital through subsidiaries
<b>Parent company</b>		
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 Czech Republic		
<b>Consolidated subsidiaries</b>		
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 TRADE a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 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 Leimenstrasse 21 4003 Basel Switzerland	--	100.00%
UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B 63225 Langen/Hessen Germany	--	100.00%
<b>Consolidated subsidiaries</b>		
PETROTRANS, s.r.o. Střelnická 2221 182 00 Praha 8 Czech Republic	0.63%	99.37%
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (previously UNIRAF SLOVENSKO s.r.o) Panónská cesta 7 850 00 Bratislava Slovak Republic	13.04%	86.96%
<b>Consolidated joint-ventures</b>		

Name and registered office	Ownership interest of the parent company in share capital	Ownership interest in share capital through subsidiaries
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2 436 70 Litvínov Czech Republic	51.225%	--
Butadien Kralupy a.s. O. Wichterleho 810 278 01 Kralupy nad Vltavou Czech Republic	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.

### 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 (IFRSs) and its interpretations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted for use in the European Union.

In the non-consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2009 the Company has adopted changes resulting from revision of IAS 1 Presentation of Financial Statements.

Certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published that are mandatory for the Company's accounting periods beginning after 1 January 2009 or later periods but which the Company has not early adopted. Relevant items are as follows:

- IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate– effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009
- IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009
- IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009
- IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009

Acceptance of IFRIC 19 by the European Union is pending.

According to a preliminary assessment, the application of IFRIC 15, IFRIC 17, IFRIC 18 and IFRIC 19 after their acceptance by European Commission will not have a significant impact on the Company's financial statements.

#### B Basis of preparation

The financial statements are presented in thousands of Czech crowns, rounded to the nearest thousand. They 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 financial statements in conformity with IFRSs 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 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 13 – investment in subsidiaries and joint-ventures in relation to impairment.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these non-consolidated financial statements.

## **C 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.

### (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 income statement over the period of the loan on an effective interest basis.

### (3) Revenue recognition

#### *(i) Goods sold and services rendered*

Revenue from the sale of goods is recognised in the income statement 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. Revenue from services rendered is recognised in the income statement in proportion to the stage of completion of the transaction at the balance sheet date. The stage of completion is assessed by reference to surveys of work performed. No revenue is recognised if there are significant uncertainties regarding recovery of the consideration due, associated costs or the possible return of goods. 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 income statement.

#### *(ii) Rental income*

Rental income from investment property is recognised in the income statement 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.

*(iii) Interest and dividend income*

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.

*(iv) Government grants*

Government grants are recognised in the balance sheet initially as deferred income when there is reasonable assurance that it will be received and that the Company will comply with the conditions attaching to it. Grants that compensate the Company for expenses incurred are recognised as revenue in the income statement on a systematic basis in the same periods in which the expenses are incurred. Grants that compensate the Company for the cost of an asset are recognised in the income statement as other operating income on a systematic basis over the useful life of the asset.

(4) Foreign currency

*(i) Foreign currency translation*

The financial statements of the Company are presented in the currency of the primary economic environment in which the Company operates (its functional currency).

In preparing the financial statements transactions in currencies other than the Company's functional currency (foreign currencies) are recorded at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At each balance sheet date, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the balance sheet date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Any gains or losses resulting from changes in foreign exchange rates after the transaction date are recognized as financial income or expenses in the income statement. The foreign exchange gains and losses are presented in the profit and loss in the net amount.

(5) Borrowing costs

Borrowing costs are costs relating to qualifying assets. The Company capitalises 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 consist of interest and other costs that are incurred in connection with the borrowing of funds.

All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

(6) Taxation

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit as reported in the income statement 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 substantively 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 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.

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 income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is recognised in equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset when they relate to income taxes levied by the same taxation authority and the Company intends and is able to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

## (7) Property, plant and equipment

### *(i) Owned assets*

Items of assets owned are stated at cost less accumulated depreciation (see below) and impairment losses (refer to accounting policy 10). The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour, the initial estimate, where relevant, of the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located, and an appropriate proportion of production overheads.

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, on the following bases:

Fixtures and fittings	2–20 years
Vehicles	4–17 years
Other tangible fixed assets	4–30 years

Depreciation of an asset 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 assets which are material for the whole item are depreciated separately in accordance with their economic useful life.

Items of assets costing less than CZK 40 thousand are charged to the profit or loss in the period in which they are ready for their intended use.

Assets under development are stated at cost. This includes cost of construction and other direct costs. Assets under development are not depreciated until the relevant assets are ready for their intended use.

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.

The costs of current maintenance of property, plant and equipment is recorded in the profit or loss in the period when they are incurred.

#### *(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 income statement 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 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 income statement 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 assets 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 income statement as an expense as incurred.

### (8) 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 profit and loss in the period when remeasured.

### (9) Intangible assets

Intangible assets are measured at acquisition or construction cost less amortization and impairment allowances. Intangible assets with a definite 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 costing less than CZK 60 thousand are charged to the profit or loss in the period in which they are ready for their intended use. Intangible assets with an indefinite useful life are not amortized.

*(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 income statement 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. The expenditure capitalised includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of overheads. Other development expenditure is recognised in the income statement as an expense as incurred. Development costs that have been capitalised are amortised on a straight-line basis over the period of their expected benefit.

*(ii) Computer software*

Costs associated with developing or maintaining computer software programmes are recognised as an expense as incurred. Costs that are directly associated with identifiable and unique software products controlled by the Company and 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 programmes 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 income statement 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.

**(10) Impairment**

The carrying amounts of the Company's assets, other than deferred tax assets (refer to accounting policy 6), 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 income statement.

*(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 an 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.

For certain categories of financial instruments, such as trade receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are subsequently 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.

(11) 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.

(12) 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.

### (13) Financial instruments

#### **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 other. 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 Group'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.

### Other financial instruments

Other financial instruments include instruments that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Other financial instruments 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, except for short-term receivables when the recognition of interest would be immaterial.

### 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 Group 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.

### **Derivative financial instruments**

The Company, based on Risk management policy, can enter 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 nonderivatives 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 income statement 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.

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.

### **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 using quoted prices. Where such prices are not available, use is made of 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.

### (14) 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 Company 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 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.

### (15) 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 income statement in the same period as the related salary cost. The Company has no pension or post-retirement commitments.

### (16) 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.

#### (17) 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.

#### (18) Share capital

Ordinary shares are classified as share capital.

#### (19) 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 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:

	2009	2008
Fees for use of land	102,962	103,010
Revenues from services	140,719	294,655
<b>Total revenues</b>	<b>243,681</b>	<b>397,665</b>

#### 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. ANALYSIS OF EXPENSES ACCORDING TO THEIR NATURE

The following analysis shows the most significant types of operating expenses analysed by nature.

2009	Cost of sales	Administrative expenses	Other operating income / (expenses)	Total
Materials consumed and energy	(860)	(2,068)	--	(2,928)
Repairs and maintenance	(581)	(1,396)	--	(1,977)
Services related to administration of investments in subsidiaries	(5,422)	(13,040)	--	(18,462)
Advertising expense	(18,156)	(43,661)	--	(61,817)
Legal services	(4,418)	(10,624)	--	(15,042)
Advisory services	(1,624)	(3,905)	--	(5,529)
Non-cancellable operating lease rentals	(1,315)	(3,162)	--	(4,477)
Travel expense	(1,370)	(3,294)	--	(4,664)
Telecommunication fees	(447)	(1,075)	--	(1,522)
Representation cost	(695)	(1,673)	--	(2,368)
Accounting, HR and other administrative services	(17,420)	(41,891)	--	(59,311)
IT services	(7,251)	(17,436)	--	(24,687)
Other services	(7,799)	(18,757)	--	(26,556)
Staff cost including remuneration of board members	(32,538)	(78,247)	--	(110,785)
Social and health insurance	(5,067)	(12,186)	--	(17,253)
Depreciation	(2,021)	(4,862)	--	(6,883)
Amortization	(332)	(799)	--	(1,131)
Impairment of PPE and intangibles (recognised) / released	--	--	471	471
Impairment to trade receivables (recognised) / released	--	--	65	65
Profit / (loss) on disposal of PPE	--	--	(3,460)	(3,460)

Insurance	--	(1,906)	--	(1,906)
Other expense	--	(7,121)	(282)	(7,403)
Other income	--	--	5,939	5,939
<b>Total operating expense</b>	<b>(107,316)</b>	<b>(267,103)</b>	<b>2,733</b>	<b>(371,686)</b>
Revenue				243,681
<b>Results from operating activities</b>				<b>(128,005)</b>

<b>2008</b>	<b>Cost of sales</b>	<b>Administrative expenses</b>	<b>Other operating income / (expenses)</b>	<b>Total</b>
Materials consumed and energy	(6,189)	(16,204)	--	(22,393)
Repairs and maintenance	(338)	(1,372)	--	(1,710)
Services related to administration of investments in subsidiaries	(1,429)	(9,543)	--	(10,972)
Advertising expense	(81,928)	--	--	(81,928)
Legal services	(6,716)	(9,261)	--	(15,977)
Advisory services	(3,304)	(10,458)	--	(13,762)
Non-cancellable operating lease rentals	(2,440)	(14,284)	--	(16,724)
Travel expense	(1,167)	(3,929)	--	(5,096)
Telecommunication fees	(1,211)	(3,058)	--	(4,269)
Representation cost	(764)	(4,631)	--	(5,395)
Accounting, HR and other administrative services	(25,655)	(65,490)	--	(91,145)
IT services	(2,605)	(17,203)	--	(19,808)
Other services	(15,327)	(17,948)	--	(33,275)
Staff cost including remuneration of board members	(36,656)	(85,092)	--	(121,748)
Social and health insurance	(9,184)	(9,129)	--	(18,313)
Depreciation	(3,019)	(3,920)	--	(6,939)
Amortization	(1,819)	(6,779)	--	(8,598)
Disposal of intangible assets		(34,206)		(34,206)
Impairment of PPE and intangibles (recognised) / released	--	--	68	68
Impairment to trade receivables (recognised) / released	--	--	60	60
Profit / (loss) on disposal of PPE	--	--	214	214
Insurance	(549)	--	(1,687)	(2,236)
Other expense	(469)	(1,129)	(26,949)	(28,547)
Other income	--	--	1,324	1,324
<b>Total operating expense</b>	<b>(200,769)</b>	<b>(313,636)</b>	<b>(26,970)</b>	<b>(541,375)</b>
Revenue				397,665
<b>Results from operating activities</b>				<b>(143,710)</b>

## 7. FINANCE INCOME AND FINANCE EXPENSES

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Finance income</b>		

Interest income:		
– other loans and receivables	522,634	567,463
– bank deposits	20,556	66,581
Dividend income*	151,562	3,951,209
Profit from sale of investments in subsidiaries	--	330,965
Income from receivable to UNIPETROL TRADE a.s.	54,075	--
Other finance income	6,166	9,353
<b>Total finance income</b>	<b>754,993</b>	<b>4,925,571</b>
<b>Finance expenses</b>		
Interest expense:		
– bank overdrafts, loans and borrowings	(303,299)	(322,689)
– finance leases	(8)	(14)
<b>Borrowing costs recognized in profit or loss</b>	<b>(303,307)</b>	<b>(322,703)</b>
Net foreign exchange losses	(1,770)	(923)
Other finance expenses	(8,384)	(6,939)
<b>Total finance expenses</b>	<b>(313,461)</b>	<b>(330,565)</b>
<b>Net finance income</b>	<b>441,532</b>	<b>4,595,006</b>

\* The information about dividends received is included in Notes 13, 14 and 15.

## 8. PERSONNEL EXPENSES

The number of employees and managers and staff costs for 2009 and 2008 are as follows:

2009	Number of employees average per year (average FTE)	Number of employees as at balance sheet day	Wages and salaries	Social and health insurance	Expenses related to benefit plans	Social expense
Employees	21	20	61,084	11,625	517	650
Management	4	5	41,085	3,585	76	212
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>102,169</b>	<b>15,210</b>	<b>593</b>	<b>862</b>

In 2009 the remuneration of members of the board of directors was CZK 2,874 thousand (CZK 2,815 thousand in 2008). The remuneration of members of the supervisory board was CZK 5,684 thousand (CZK 6,527 thousand in 2008). Cost of social and health insurance connected with members of Board of directors and Supervisory board remuneration amounted to CZK 587 thousand in 2009 (CZK 642 thousand in 2008).

In 2009 the remuneration of members of the audit committee was CZK 57 thousand (0 in 2008).

2008	Number of employees average per year (average FTE)	Number of employees as at balance sheet day	Wages and salaries	Social and health insurance	Expenses related to benefit plans	Social expense
Employees	29	29	79,826	13,974	356	358
Management	3	5	32,580	2,020	110	853
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>112,406</b>	<b>15,994</b>	<b>466</b>	<b>1,211</b>

## 9. INCOME TAX EXPENSE

	2009	2008
Current tax – Czech Republic	48,153	23,149

Deferred tax	3,510	--
<b>Income tax expense</b>	<b>51,663</b>	<b>23,149</b>

Domestic income tax is calculated in accordance with Czech tax regulations at the rate of 20% in 2009 (2008: 21%) of the estimated taxable income for the year. The deferred tax has been calculated using tax rates approved for years 2010 and forward i.e. 19%.

Reconciliation between the income tax expense and accounting profit is as follows:

	2009		2008	
Profit for the period		261,864		4,428,147
Total income tax expense		(51,663)		(23,149)
Profit excluding income tax		313,527		4,451,296
Income tax using domestic income tax rate	(20)%	(62,706)	(21)%	(934,772)
Effect of tax rates in foreign jurisdictions	--	--	0%	30
Non-deductible expenses	(3.7)%	(11,712)	(4.6)%	(203,649)
Tax exempt income	9.7%	30,320	24.3%	1,081,405
Recognition of previously unrecognised tax losses	--	--	0.8%	34,219
Change in unrecognised temporary differences	(0.9)%	(2,690)	0%	(382)
Tax penalties	0%	(55)	--	--
Under (over) provided in prior periods	(1.5)%	(4,820)	--	--
<b>Total income tax expense</b>	<b>(16.5)%</b>	<b>(51,663)</b>	<b>(0.5)%</b>	<b>(23,149)</b>

## 10. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land	Machinery and equipment	Other	Assets under development	Total
<b>Cost</b>					
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>354,949</b>	<b>30,750</b>	<b>151</b>	<b>2,754</b>	<b>388,604</b>
Additions	20	8,223	3,837	12	12,092
Disposals	(6)	(3,971)	--	--	(3,977)
Additions from investment property	5,349	--	--	--	5,349
Transfer to investment property	(369)	--	--	--	(369)
Reclassifications	--	1,707	--	(2,007)	(300)
Other	--	359	--	--	359
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>359,943</b>	<b>37,068</b>	<b>3,988</b>	<b>759</b>	<b>401,758</b>
Additions	5,840	1,408	--	832	8,080
Disposals	(2,448)	(13,977)	(3,837)	(467)	(20,729)
Additions from investment property	846	--	--	--	846
Transfer to investment property	(643)	--	--	--	(643)
Other	1,560	--	--	--	1,560
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>365,098</b>	<b>24,499</b>	<b>151</b>	<b>1,124</b>	<b>390,872</b>
<b>Depreciation</b>					
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	--	<b>11,885</b>	--	--	<b>11,885</b>
Charge for the year	--	6,934	5	--	6,939
Disposals	--	(2,338)	--	--	(2,338)
Other	--	345	--	--	345
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	--	<b>16,826</b>	<b>5</b>	--	<b>16,831</b>
Charge for the year	--	6,870	13	--	6,883
Disposals	--	(4,375)	(18)	--	(4,393)
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	--	<b>19,321</b>	--	--	<b>19,321</b>
<b>Impairment losses</b>					
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	--	--	--	<b>466</b>	<b>466</b>

<b>Balance as at 31/12/2008</b>	--	--	--	<b>466</b>	<b>466</b>
Reversal of impairment losses	--	--	--	(466)	(466)
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	--	--	--	--	--
<b>Carrying amount as at 01/01/2008</b>	<b>354,949</b>	<b>18,865</b>	<b>151</b>	<b>2,288</b>	<b>376,253</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2008</b>	<b>359,943</b>	<b>20,242</b>	<b>3,983</b>	<b>293</b>	<b>384,461</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2009</b>	<b>365,098</b>	<b>5,178</b>	<b>151</b>	<b>1,124</b>	<b>371,551</b>

## 11. INTANGIBLE ASSETS

	Software	Other intangible assets	Total
<b>Cost</b>			
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>11,375</b>	<b>50,982</b>	<b>62,357</b>
Additions	1,935	--	1,935
Disposals	--	(42,100)	(42,100)
Reclassification	300	--	300
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>13,610</b>	<b>8,882</b>	<b>22,492</b>
Additions	--	4,308	4,308
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>13,610</b>	<b>13,190</b>	<b>26,800</b>
<b>Amortization</b>			
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>11,176</b>	<b>8,183</b>	<b>19,359</b>
Charge for the period	452	8,145	8,597
Disposals	--	(7,894)	(7,894)
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>11,628</b>	<b>8,434</b>	<b>20,062</b>
Charge for the period	620	511	1,131
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>12,248</b>	<b>8,945</b>	<b>21,193</b>
<b>Impairment losses</b>			
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	--	<b>73</b>	<b>73</b>
Reversal of impairment losses	--	(68)	(68)
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	--	<b>5</b>	<b>5</b>
Reversal of impairment losses	--	(5)	(5)
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	--	--	--
<b>Carrying amount as at 01/01/2008</b>	<b>199</b>	<b>42,726</b>	<b>42,925</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2008</b>	<b>1,982</b>	<b>443</b>	<b>2,425</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2009</b>	<b>1,362</b>	<b>4,245</b>	<b>5,607</b>

In year ended 31 December 2008 the Company wrote off unused SAP licences with an acquisition cost of CZK 42,100 thousand.

## 12. INVESTMENT PROPERTY

Investment property as at 31 December 2009 comprised land owned by the Company and leased to third parties. The changes recorded during 2009 are presented in following table:

	Balance as at 31/12/2008	Additions	Disposals	Transfer from Property, plant and equipment	Transfer to Property, plant and equipment	Balance as at 31/12/2009
Land	<b>160,057</b>	4,214	(1,441)	643	(846)	<b>162,627</b>

Rental income amounted to CZK 20,494 thousand in 2009 (2008: CZK 25,230 thousand). Operating costs relating to investment property amounted to CZK 1,301 thousand (2008: CZK 1,224 thousand).

Future rental income is as follows:

	Less than one year	Between one and five years



Total future rental income	20,697	89,190
----------------------------	--------	--------

### 13. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND JOINT - VENTURES

Investments in subsidiaries and joint – ventures as at 31 December 2009 were as follows:

Name of the entity	Registered office	Cost of investment	Ownership percentage	Impairment	Carrying amount	Dividend income for the period
<b>Subsidiaries</b>						
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	--
<b>Joint - ventures</b>						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3,872,299	51.225	--	3,872,299	150,082
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy	85,694	51.00	--	85,694	--
<b>Total</b>		<b>16,554,647</b>	<b>--</b>	<b>2,279,930</b>	<b>14,274,717</b>	<b>150,082</b>

\*) 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.

Dividend income for 2009 included dividend received from PETROTRANS, s.r.o CZK 230 thousand, ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. CZK 150,082 thousand, CELIO a.s. CZK 1,000 thousand, POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o. CZK 45 thousand, UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. CZK 205 thousand.

Investments in subsidiaries and joint – ventures as at 31 December 2008 were as follows:

Name of the entity	Registered office	Cost of investment	Ownership percentage	Impairment	Carrying amount	Dividend income for the period
<b>Subsidiaries</b>						
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	7,360,335	100.00	--	7,360,335	3,750,000
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	435,943	91.77	--	435,943	--
<b>Joint - ventures</b>						
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. *)	Litvínov	3,872,299	51.225	--	3,872,299	188,244
Butadien Kralupy a.s.	Kralupy	85,694	51.00	--	85,694	--
<b>Total</b>		<b>16,445,201</b>	<b>--</b>	<b>2,279,930</b>	<b>14,165,271</b>	<b>3,938,244</b>

\*) 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.

#### **Purchase of shares of PARAMO, a.s.**

On 29 August 2008 UNIPETROL, a.s. and Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna (PKN ORLEN) executed the Share Purchase Agreement, pursuant to which UNIPETROL, a.s., as purchaser, acquired from PKN ORLEN, as seller, 49,660 shares of PARAMO, a.s., a.s., which represent in aggregate 3.73 percent of the registered share capital and voting rights in PARAMO, a.s. The aggregate purchase price amounted to CZK 47,400,470. The transfer of the shares from PKN ORLEN was effected on 5 September 2008.

UNIPETROL, a.s. as the owner of shares in PARAMO, a.s. representing 91.77% share in the registered capital and voting rights of PARAMO, a.s., effected a squeeze out the other shares of PARAMO, a.s. within the meaning of Sections 183i et seq. of the Commercial Code and became the sole shareholder of PARAMO, a.s., under condition that UNIPETROL, a.s. provides to the other shareholders of PARAMO, a.s., upon fulfilment of all conditions prescribed by applicable law, the monetary consideration in the amount of CZK 977 per one share of PARAMO, a.s., being equal in aggregate for all squeezed out shares to CZK 106,965,868.

The amount of the consideration was determined on the basis of an appraisal report prepared by American Appraisal s.r.o. The intention to implement the squeeze-out under the above specified conditions has been approved by the Supervisory Board and the Board of Directors of UNIPETROL, a.s. The implementation was subject, in particular, to granting a prior approval by the Czech National Bank with evidence of consideration amount and adoption of a resolution by the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. on transfer of all other shares of PARAMO, a.s. to UNIPETROL, a.s.

On 28 November 2008 a decision of the Czech National Bank granting approval with the evidence of the monetary consideration became effective.

On 6 January 2009 the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. decided on the transfer of all other shares to the Company, provided that upon fulfilment of all conditions prescribed by applicable law the Company will provide 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 Registry. 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. become the sole shareholder of PARAMO, a.s.

In connection with the squeeze-out, some of the minority shareholders of PARAMO, a.s. filed a petition with the Regional Court in Hradec Králové for review of reasonableness of consideration within the meaning of the Czech Commercial Code. 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 that the District Court in Prague 4 reviews 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 evidence of the monetary consideration amount provided under the above squeeze-out. In case of invalidity of the General Meeting resolution, the Regional Court of Hradec Kralové (Pardubice branch) on 2 March 2010 decided in favour of PARAMO, a.s. and dismissed the Action of minority shareholders.

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.

#### 14. OTHER INVESTMENTS

Other investments as at 31 December 2009 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	205
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.*	Bratislava	95	13.04	95	--

PETROTRANS, s.r.o.	Praha	780.8	0.63	780.8	230
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1	954	45
<b>Total</b>		<b>4,151</b>		<b>4,151</b>	<b>480</b>

\* till 13 October 2009 UNIRAF SLOVENSKO s.r.o.

Other investments as at 31 December 2008 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	149
UNIRAF SLOVENSKO s.r.o.	Bratislava	95	13.04	95	11,514
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	780.8	0.63	780.8	228
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	954	1	954	74
<b>Total</b>		<b>4,151</b>		<b>4,151</b>	<b>11,965</b>

## 15. ASSETS HELD FOR SALE

As at 31 December 2009 Company held 20 shares in CELIO a.s. in nominal value of 1,000 thousand CZK. The Company's share in CELIO a.s. was classified as a current asset held for sale since its carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. The Company approved a plan to sell its investment in CELIO a.s. The carrying amount of the investment totals CZK 1,093 thousand CZK (2008: CZK 1,093 thousand). The sale transaction is expected to be completed in April 2010.

Dividend income amounted to CZK 1,000 thousand in period ended 31 December 2009 (period ended 31 December 2008 – CZK 1,000 thousand).

## 16. NON-CURRENT LOANS TO SUBSIDIARIES

The Company provided to its subsidiaries UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o. and BUTADIEN KRALUPY a.s. non-current loans amounting to CZK 2,963,304 thousand as at 31 December 2009. The interest rates were based on 3M and 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. and fair value amounted to CZK 2,626,125 thousand as at 31 December 2009. Carrying amount of this loans amounts to CZK 2,139,218 thousand. The portion of non-current loans due within one year is reported as current loans to subsidiaries (note 19).

Movement table of non-current loans to subsidiaries:

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Balance at beginning of the period</b>	<b>3,006,223</b>	<b>3,070,718</b>
Loans granted	319,406	215,069
Reclassification to current loans to subsidiaries	(362,325)	(279,564)
<b>Balance at end of the period</b>	<b>2,963,304</b>	<b>3,006,223</b>

## 17. NON-CURRENT RECEIVABLES FROM SUBSIDIARIES

Non-current receivables from subsidiaries include advance payment for Benzina's cards in amount CZK 168 thousand and a receivable from UNIPETROL TRADE a.s., acquired by

the Company in 2001 from Credit Lyonnais bank Praha, a.s. and Credit Lyonnais bank Slovakia, a.s. The receivable is payable in instalments out of which the last one is due on 31 December 2017. It is denominated in CZK. The carrying amount of the receivable as of 31 December 2009 is CZK 73,396 thousand (31 December 2008: CZK 84,556 thousand). The nominal value of the non-current receivable is CZK 263,000 thousand as of 31 December 2009 (31 December 2008: CZK 303,000 thousand) and the current part is CZK 40,000 thousand as of 31 December 2009 (31 December 2008: CZK 75,000 thousand).

## 18. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31/12/2009	31/12/2008
Trade accounts receivable	243,058	503,633
Other receivables	163,687	180,115
Allowances for other receivables	(131,520)	(131,585)
<b>Total accounts receivable</b>	<b>275,225</b>	<b>552,163</b>

The management considers that the carrying amount of trade receivables approximates their fair value.

The analysis of trade receivables by currency of denomination is as follows (in CZK thousands):

Denominated in	31/12/2009	31/12/2008
CZK	274,412	534,033
EUR	811	15,726
USD	2	679
Other currencies	--	1,725
<b>Total accounts receivable</b>	<b>275,225</b>	<b>552,163</b>

The average credit period on sales of services is 35 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 Company sets impairment charges based on analysis of customers' creditworthiness and ageing of receivables.

### Movement in the allowance for doubtful debts

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Balance at beginning of the year</b>	<b>131,585</b>	<b>131,645</b>
Release	(65)	(60)
<b>Balance at end of the year</b>	<b>131,520</b>	<b>131,585</b>

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. Accordingly, the management considers that there is no further credit risk allowance required in excess of the allowance for impairment charges.

Ageing of past due but not impaired trade receivables:

Not impaired trade receivables	31/12/2009	31/12/2008
60-90 days	--	15
90-180 days	--	178
180+ days	--	40
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>233</b>

## 19. CURRENT LOANS TO SUBSIDIARIES

The Company provided loans to its subsidiaries UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o., PARAMO, a.s., UNIPETROL TRADE a.s., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o. and Butadien Kralupy a.s.

The following table presents loans granted as at 31 December 2009 and 31 December 2008.

	31/12/2009	31/12/2008
Cash pooling	1,402,198	2,794,553
Operating loans	6,878,136	6,897,109
<b>Total</b>	<b>8,280,334</b>	<b>9,691,662</b>

The movements on operating loans were as follows:

<b>Balance as at 1 January 2009</b>	<b>6,897,109</b>
Loans granted	3,115,143
Repayment	(3,496,441)
Reclassification from non-current loans to subsidiaries	362,325
<b>Total as at 31 December 2009</b>	<b>6,878,136</b>

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 (see note 16). The current loans provided to subsidiaries are not collateralised. The current loans to subsidiaries as at 31 December 2009 include the portion of non-current loans due within one year amounted to CZK 425,334 thousand (31 December 2008 – CZK 467,364 thousand).

The analysis of current loans by currency of denomination is as follows (in CZK thousands):

Denominated in	31/12/2009	31/12/2008
CZK	8,258,150	9,592,949
EUR	12,311	94,221
USD	9,873	4,492
<b>Total</b>	<b>8,280,334</b>	<b>9,691,662</b>

## 20. CURRENT LOANS TO RELATED COMPANIES

In 2009 the Company provided a short-term loan to related entity SPOLANA a.s. The carrying amount of the loan amounted CZK 250,214 thousand as at 31 December 2009 (31 December 2008 – CZK 300,031 thousand). The interest rates were based on appropriate inter-bank rates and the fair value of the loan approximated its carrying amount as at 31 December 2009. Zakłady Azotowe ANWIL Spółka Akcyjna provided full guarantee for the loan obligation of SPOLANA a.s.

## 21. DEFERRED TAX

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 2009 in the Company's net deferred tax position was follows:

	<b>2009</b>
<b>At 1 January</b>	--
Income statement charge	3,510
<b>At 31 December</b>	<b>(3,510)</b>

The movement in deferred tax assets and liabilities recognised during the period is as follows:

Deferred tax liabilities	1/1/2009	Recognised in profit or loss	31/12/2009
Property, plant and equipment	(1,155)	(3,713)	(4,868)
Finance lease	(5)	(9)	(14)
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>(1,160)</b>	<b>(3,722)</b>	<b>(4,882)</b>

Deferred tax assets	1/1/2009	Recognised in profit or loss	31/12/2009
Other	1,160	212	1,372
<b>Total deferred tax assets</b>	<b>1,160</b>	<b>212</b>	<b>1,372</b>

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.

## 22. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31/12/2009	31/12/2008
Cash in hand	61	66
Cash at bank	253,815	19,592
<b>Total</b>	<b>253,876</b>	<b>19,658</b>

The carrying amount of these assets approximates their fair value.

The analysis of cash and cash equivalents by currency of denomination is as follows (in CZK thousands):

Denominated in	31/12/2009	31/12/2008
CZK	211,791	7,178
EUR	36,161	10,085
USD	5,924	2,395
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>253,876</b>	<b>19,658</b>

## 23. SHARE CAPITAL

The issued capital of the Company as at 31 December 2009 was CZK 18,133,476 thousand (2008: CZK 18,133,476 thousand). This represents 181,334,764 (2008: 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.

## 24. 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 amounted as at 31 December 2009 to CZK 1,612,772 thousand (31 December 2008 – CZK 1,391,365 thousand).

## 25. RETAINED EARNINGS AND DIVIDENDS

The Ordinary General Meeting of UNIPETROL, a.s. held on 24 June 2009 decided on distribution of the profit for 2008 amounting to CZK 4,428,147 thousands. In accordance with Article 26 (1) of the Company's Articles of Association CZK 221,407 thousands was allocated to the reserve fund and CZK 4,206,740 thousands to retained earnings.

The decision regarding appropriation of 2009 profit will be made on the annual general meeting of shareholders, which will be held in May/June 2010.

## 26. NON-CURRENT LOANS AND BORROWINGS

Non-current interest-bearing borrowings as at 31 December 2009 were as follows:

Creditor	Currency	Balance at 31/12/2009	Fair value at 31/12/2009	Balance at 31/12/2008	Fair value at 31/12/2008	Effective interest rate	Form of collateral
Long-term bonds	CZK	2,000,000	2,634,838	2,000,000	2,776,760	9.82%	Unsecured
<b>Total</b>		<b>2,000,000</b>					

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 2,136,614 thousand (CZK 2,170,593 thousand at 31 December 2008). 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 currently estimated at CZK 2,634,838 thousand. Accrued interest, which will be repaid before 31 December 2010, is presented within current loans and borrowings in note 28 amounts to CZK 136,614 thousand ( CZK 170,593 thousand at 31 December 2008).

## 27. TRADE AND OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

	31/12/2009	31/12/2008
Trade payables	97,569	76,437
Other payables	62,368	52,396
Social security and other taxes	34,422	65,893
<b>Total accounts payable</b>	<b>194,359</b>	<b>194,726</b>

The average credit period for trade payables is 30 days.

Denominated in	31/12/2009	31/12/2008
CZK	188,745	191,610
EUR	3,889	1,189
USD	184	194
Other currencies	1,541	1,733
<b>Total accounts payable</b>	<b>194,359</b>	<b>194,726</b>

As of 31 December 2009 and 31 December 2008, the Company did not have any trade payables after their due dates. Management of the Company is of the opinion that the carrying amount of trade payables approximates their fair values.

## 28. CURRENT LOANS AND BORROWINGS

Current loans and borrowings as at 31 December 2009 were as follows:

	31/12/2009	31/12/2008
Bank loans	18,141	1,725,404
Current loans from subsidiaries	294,017	252,657
Current portion of non-current loans and borrowings	136,614	170,593
<b>Total current loans and borrowings</b>	<b>448,772</b>	<b>2,148,654</b>

As at 31 December 2009 the Company had bank loans amounting to CZK 18,141 thousand. The interest rates were based on appropriate inter-bank rates and fair value of loans approximates their carrying amount.

Currency analyses of bank loans (in CZK thousands)

	CZK	EUR	USD	Total
<b>Balance at beginning of the period</b>	<b>1,721,399</b>	<b>2,090</b>	<b>1,915</b>	<b>1,725,404</b>
Loans taken	6,820,880	25,136	12,005	6,858,021
Accrued interest	1,126	4	--	1,130
Repayments	(8,536,731)	(25,442)	(4,241)	(8,566,414)
<b>Balance at end of the period</b>	<b>6,674</b>	<b>1,788</b>	<b>9,679</b>	<b>18,141</b>

The current loans from subsidiaries are connected with a cash-pool structure. During the year 2009 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., Commerzbank AG, HSBC Bank Plc, Calyon Bank Czech republic, a.s., ABN AMRO N.V.

Subsidiaries: UNIPETROL RPA, s.r.o., BENZINA, s.r.o., PARAMO, a.s., UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o., UNIPETROL TRADE a.s., PETROTRANS, s.r.o. and UNIPETROL SERVICES, s.r.o.

Cash on bank accounts with the above mentioned banks is pooled between 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 1,000,000 thousand to CZK 1,500,000 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 18,141 thousand and cash-pooling liabilities to subsidiaries in amount of CZK 294,017 thousand as at 31 December 2009 (as at 31 December 2008 CZK 1,725,404 thousand and CZK 252,657 thousand).

## 29. 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	
	31/12/2009	31/12/2008
Not later than one year	4,776	17,237
Later than one year and not later than five years inclusive	19,104	73,924
Later than five years	19,104	92,334
<b>Total</b>	<b>42,984</b>	<b>183,495</b>

Payments recognised as an expense were as follows:



	31/12/2009	31/12/2008
Non-cancellable operating lease	4,477	16,724
Cancellable operating lease	648	486
<b>Total</b>	<b>5,125</b>	<b>17,210</b>

### 30. 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).

#### **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:

- (i) 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.
- (ii) 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.

#### *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 KAUCUK, a.s. for an alleged cartel in the area of Emulsion Syrene Butadiene Rubber ("ESBR"). UNIPETROL, a.s. and KAUCUK, a.s., its subsidiary at that time, were jointly imposed a fine of EUR 17.5 million, which they paid to the Commission. At the same time, both companies appealed to the Court of First Instance in Luxembourg and this action is pending.

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 in the United Kingdom. The claimants ask for damages, together with interest, to compensate for their loss suffered as a result of an alleged cartel. The amount claimed is to be assessed. The Company challenged the jurisdiction of the UK courts to deal with the claim. The Company's challenge is pending.

Furthermore, the Italian group Eni, one of the entities fined by the European Commission, initiated a proceeding 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.

## **31. RELATED PARTIES**

### *Ultimate controlling party*

During 2009 and 2008 a majority of the Company's shares were in possession of PKN Orlen (62.99%).

	PKN Orlen	Parties under control of the Company	31/12/2009	
			Entities under control or significant influence of PKN Orlen	Other related parties
Current receivables	4	8,424,262	250,213	--
Current payables including loans	2,148	308,564	--	--
Non-current receivables	--	2,963,304	--	--
Expenses	13,682	111,901	18	--
Revenues	10	220,164	90	--
Purchases of fixed assets	4,308	446	--	--
Sales of property, plant and equipment	--	8,086	--	--

Dividends income	--	150,562	--	1,000
Financial income and expense	--	509,137	7,703	--

	PKN Orlen	Parties under control of the Company	31/12/2008	
			Entities under control or significant influence of PKN Orlen	Other related parties
Current receivables	182	10,094,601	300,047	--
Current payables including loans	1,228	262,530	7	--
Non-current receivables	--	3,090,779	--	--
Expenses	3,660	121,821	65	--
Revenues	383	371,177	160	--
Purchases of financial assets	47,403	--	--	--
Purchases of property, plant and equipment	--	1,276	--	--
Dividends income	--	3,950,209	--	1,000
Interest income	--	549,728	11,354	--
Other financial income	--	3,029	--	--
Dividends paid	2,016,098	--	--	--

Information about key management personnel remuneration is presented in Note 8.

## 32. FINANCIAL INSTRUMENTS

### Capital risk management

The Company manages its capital to ensure that entities in Unipetrol Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to stakeholders through the optimization of the debt and equity balance. The Company's overall strategy remains unchanged from 2007.

The capital structure of the Company consists of debt, which includes the borrowings disclosed in notes 26 and 28, cash and cash equivalents and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves and retained earnings as disclosed in notes 23, 24 and 25 respectively.

The net debt to equity ratio at the year end was as follows:

	31/12/2009	31/12/2008
Debt (i)	2,448,772	4,148,740
Cash and cash equivalents	253,876	19,658
<b>Net debt</b>	<b>2,194,896</b>	<b>4,129,082</b>
<b>Equity (ii)</b>	<b>24,247,409</b>	<b>23,985,545</b>
<b>Net debt to equity ratio (in%)</b>	<b>9.05</b>	<b>17.21</b>

(i) Debt is defined as long-term and short-term borrowings, as detailed in note 26 and 28 and finance lease

(ii) Equity includes all capital and reserves of the Company

### Currency risk management

The carrying amounts of the Company's foreign currency denominated monetary assets and monetary liabilities at the reporting date are as follows:

	31/12/2009				Total
	CZK	EUR	USD	Other currencies	
Non-current receivables	73,564	--	--	--	73,564
Loans granted	11,471,668	12,311	9,873	--	11,493,852
Trade and other receivables	274,412	811	2	--	275,225

Prepaid expenses	7,898	224	805	240	9,167
Cash and cash equivalents	211,791	36,161	5,924	--	253,876
Non-current loans and borrowings	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Trade and other payables and accruals	(188,745)	(3,889)	(184)	(1,541)	(194,359)
Current loans and borrowings	(6,674)	(1,788)	(9,679)	--	(18,141)
Current loans from subsidiaries	(294,017)	--	--	--	(294,017)
Current portion of non-current loans and borrowings	(136,614)	--	--	--	(136,614)
<b>Net exposure</b>	<b>9,413,283</b>	<b>43,830</b>	<b>6,741</b>	<b>(1,301)</b>	<b>9,462,553</b>

31/12/2008					
	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total
Non-current receivables	84,556	--	--	--	84,556
Loans granted	12,899,203	94,221	4,492	--	12,997,916
Trade and other receivables	534,033	15,726	679	1,725	552,163
Prepaid expenses	3,735	698	831	526	5,790
Cash and cash equivalents	7,178	10,085	2,395	--	19,658
Non-current loans and borrowings	(2,000,000)	--	--	--	(2,000,000)
Trade and other payables and accruals	(191,610)	(1,189)	(194)	(1,733)	(194,726)
Current loans and borrowings	(1,721,399)	(2,090)	(1,915)	--	(1,725,404)
Current loans from subsidiaries	(252,657)	--	--	--	(252,657)
Current portion of non-current loans and borrowings	(170,593)	--	--	--	(170,593)
<b>Net exposure</b>	<b>9,192,446</b>	<b>117,451</b>	<b>6,288</b>	<b>518</b>	<b>9,316,703</b>

### 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.

(data in CZK thousand)	CZK/USD Impact		CZK/EUR Impact	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Profit/Equity	674	545	4,383	11,667

### **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, 26 and 28). There are no loans and borrowings used for Company's own purposes.

### 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 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 2009 would decrease/increase by CZK 42,849 thousand (2008: decrease/increase by CZK 41,788 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 current period mainly due to repayments of loans. For further information see Note 28.

#### Interest rate risk profile

The interest rate profile of the Group's interest bearing financial instrument at the reporting date was as follows:

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Fixed rate instruments</b>		
Financial assets	2,611,832	2,662,167
Financial liabilities	2,330,973	2,367,793
<b>Variable rate instruments</b>		
Financial assets	8,882,020	10,335,749
Financial liabilities	312,158	1,978,061

#### **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 16 and 28) and receivables (notes 17 and 18) principally consist of amounts due from Group companies. 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 16 and 19. 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.

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was as follows:

	Note	Carrying amount	
		31/12/2009	31/12/2008
Available for sale financial assets	15	1,093	1,093
Loans and receivables	16, 17, 18, 19, 20	11,842,641	13,634,635
Cash and cash equivalents	22	253,876	19,658
<b>Total</b>		<b>12,097,610</b>	<b>13,655,386</b>

The maximum exposure to credit risk for loans and receivables at the reporting date by geographic region was as follows:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Secured	Unsecured	Secured	Unsecured
Czech Republic	456,694	11,385,883	506,511	13,127,425
European Union	--	64	--	699
<b>Total</b>	<b>456,694</b>	<b>11,385,947</b>	<b>506,511</b>	<b>13,128,124</b>

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 the reporting date was:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Gross	Impairment	Gross	Impairment
Not past due	11,842,626	--	13,634,402	--
Past due 0-30 days	15	--	--	--
Past due 30-180 days	--	--	193	--
More than 180 days	131,520	131,520	131,625	131,585
<b>Total</b>	<b>11,974,161</b>	<b>131,520</b>	<b>13,766,220</b>	<b>131,585</b>

## 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:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
<b>Assets carried at fair value</b>				
Available-for-sale financial assets	1,093	1,093	1,093	1,093
<b>Total</b>	<b>1,093</b>	<b>1,093</b>	<b>1,093</b>	<b>1,093</b>
<b>Assets carried at amortized cost</b>				
Loans and receivables	11,842,641	12,329,548	13,634,635	14,227,298
Cash and cash equivalents	253,876	253,876	19,658	19,658
<b>Total</b>	<b>12,096,517</b>	<b>12,583,424</b>	<b>13,654,293</b>	<b>14,246,956</b>
<b>Liabilities carried at amortised cost</b>				
Unsecured bonds issued	2,000,000	2,634,838	2,000,000	2,776,760
Finance lease liabilities	--	--	86	86
Trade and other payables and accruals	194,359	194,359	194,726	194,726
Loans and borrowings	448,772	448,772	2,148,654	2,148,654
<b>Total</b>	<b>2,643,131</b>	<b>3,277,969</b>	<b>4,343,466</b>	<b>5,120,226</b>

## 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, banking facilities and reserve borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

### 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

	Total	Less than 3 months	3-12 months	More than 1 year
<b>31/12/2009</b>				
<b>Non-current assets</b>				
Loans to subsidiaries	2,963,304	--	--	2,963,304
Receivables from subsidiaries	73,564	--	--	73,564
<b>Current assets</b>				
Trade and other receivables	275,225	275,225	--	--
Loans to subsidiaries	8,280,334	8,129,956	150,378	--
Loans to other entities	250,214	250,214	--	--

Cash and cash equivalents	253,876	253,876	--	--
<b>Total</b>	<b>12,096,517</b>	<b>8,909,271</b>	<b>150,378</b>	<b>3,036,868</b>
<b>31/12/2008</b>				
<b>Non-current assets</b>				
Loans to subsidiaries	3,006,223	--	--	3,006,223
Receivables from subsidiaries	84,556	--	--	84,556
<b>Current assets</b>				
Trade and other receivables	552,163	552,163	--	--
Loans to subsidiaries	9,691,662	9,518,595	173,067	--
Loans to other entities	300,031	300,031	--	--
Cash and cash equivalents	19,658	19,658	--	--
<b>Total</b>	<b>13,654,293</b>	<b>10,390,447</b>	<b>173,067</b>	<b>3,090,779</b>

### Contractual maturity of non-derivative financial liabilities

	Total	Less than 3 months	3-12 months	More than 1 year
<b>31/12/2009</b>				
<b>Non-current liabilities</b>				
Loans and borrowings	2,000,000	--	--	2,000,000
<b>Current liabilities</b>				
Trade and other payables and accruals	194,359	194,359	--	--
Loans and borrowings	448,772	312,158	136,614	--
<b>Total</b>	<b>2,643,131</b>	<b>506,517</b>	<b>136,614</b>	<b>2,000,000</b>
<b>31/12/2008</b>				
<b>Non-current liabilities</b>				
Loans and borrowings	2,000,000	--	--	2,000,000
Finance lease liability	86	--	--	86
<b>Current liabilities</b>				
Trade and other payables and accruals	194,726	194,726	--	--
Loans and borrowings	2,148,654	1,978,061	170,593	--
<b>Total</b>	<b>4,343,466</b>	<b>2,172,787</b>	<b>170,593</b>	<b>2,000,086</b>

## 32. 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 thousand	Total amount of funds to be provided	Used funds as at 31/12/2009	Unused funds as at 31/12/2009
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012,000	2,161,480	3,850,520
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS, a.s.	4,244,000	11,922	4,232,078
<b>TOTAL</b>	<b>10,256,000</b>	<b>2,173,402</b>	<b>8,082,598</b>

In CZK thousand	Total amount of funds to be provided	Used funds as at 31/12/2008	Unused funds as at 31/12/2008
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012,000	1,992,000	4,020,000
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS, a.s.	4,244,000	11,000	4,233,000
<b>TOTAL</b>	<b>10,256,000</b>	<b>2,003,000</b>	<b>8,253,000</b>

## 33. SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS

On 24 March 2010 UNIPETROL, a.s. and UNIPETROL RPA, s.r.o. as the sellers entered into an agreement for the sale and purchase of 50% of shares in CELIO a.s. with TICATANOR s.r.o., a special purpose vehicle established by two top managers of CELIO

a.s., as the buyer. Currently 10.53% of the shares in CELIO a.s. are owned by UNIPETROL, a.s., 40.53% of the shares are owned by UNIPETROL RPA, s.r.o. and 48.94% of the shares are owned by B.E. Fin S.A. Under the agreement 10.53% of the shares is to be sold by UNIPETROL, a.s. and 39.47% by UNIPETROL RPA, s.r.o. The remaining 1.06% of the shares currently owned by UNIPETROL RPA, s.r.o. shall be sold to B.E. Fin S.A. The closing of the transaction is subject to the approval of the general meeting of CELIO a.s. If the general meeting approves both transfers, closing shall take place in April 2010, when the selling prices will be publicly announced.

The Company's management is not aware of any other events that have occurred since the balance sheet date that would have any material impact on the financial statements as at 31 December 2009.

Signature of statutory representatives	26 March 2010
Piotr Chelminski	Wojciech Ostrowski
Chairman of the Board of Directors	Vice-chairman of the Board of Directors



**Consolidated statement of financial position prepared in accordance with International Financial Reporting Standards As at 31 December 2009 (in thousands of Czech crowns)**

	Note	31 December 2009	31 December 2008 (restated)
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	12	35,811,639	36,667,494
Investment property	13	162,627	160,057
Intangible assets	14	1,616,589	1,567,691
Goodwill	15	51,595	51,595
Other investments	16	198,343	203,640
Non-current receivables	17	121,179	145,111
Derivative financial instruments	18	--	76,991
Deferred tax asset	19	99,409	17,399
<b>Total non-current assets</b>		<b>38,061,381</b>	<b>38,889,978</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	20	8,598,273	7,211,638
Trade and other receivables	21	9,310,024	9,234,316
Prepayments and other current assets	22	230,626	435,464
Short-term financial assets held to maturity	23	359,405	--
Loans granted	24	250,214	300,031
Derivative financial instruments	18	137,423	72,172
Income tax receivable		37,730	567,722
Cash and cash equivalents	25	1,185,721	952,207
Assets classified as held for sale	26	78,333	78,333
<b>Total current assets</b>		<b>20,187,749</b>	<b>18,851,883</b>
<b>Total assets</b>		<b>58,249,130</b>	<b>57,741,861</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity</b>			
Share capital	27	18,133,476	18,133,476
Statutory reserves	28	2,425,274	2,173,616
Other reserves		33,615	35,864
Retained earnings	29	17,278,971	18,359,613
<b>Total equity attributable to equity holders of the Company</b>		<b>37,871,336</b>	<b>38,702,569</b>
<b>Non-controlling interests</b>		<b>--</b>	<b>210,271</b>
<b>Total equity</b>		<b>37,871,336</b>	<b>38,912,840</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Loans and borrowings	30	2,012,000	2,084,000
Deferred tax liability	19	1,714,928	2,131,330
Provisions	31	355,891	357,756
Finance lease liability	32	19,363	36,356
Other non-current liabilities	33	165,033	220,089
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>4,267,215</b>	<b>4,829,531</b>

<b>Current liabilities</b>			
Trade and other payables and accruals	34	14,595,230	11,659,905
Current portion of loans and borrowings	30	208,769	243,176
Short-term bank loans	35	140,068	1,749,553
Current portion of finance lease liabilities	32	17,417	92,596
Derivative financial instruments	18	307	--
Provisions	31	1,106,768	205,905
Income tax payable		42,020	48,355
		<u>16,110,579</u>	<u>13,999,490</u>
<b>Total current liabilities</b>		<b>16,110,579</b>	<b>13,999,490</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>20,377,794</b>	<b>18,829,021</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>58,249,130</b>	<b>57,741,861</b>

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 149 to 197.

**Consolidated statement of comprehensive income prepared in accordance with International Financial Reporting Standards For the year ended 31 December 2009 (in thousands of Czech crowns)**

	Note	2009	2008
Revenue	4	67,386,500	98,143,951
Cost of sales		(65,229,622)	(93,470,658)
<b>Gross profit</b>		<b>2,156,878</b>	<b>4,673,293</b>
Other income		1,777,088	938,472
Distribution expenses		(2,025,040)	(2,274,478)
Administrative expenses		(1,342,875)	(1,662,195)
Other expenses		(1,219,776)	(672,473)
<b>Results from operating activities</b>	7	<b>(653,725)</b>	<b>1,002,619</b>
Finance income		97,918	222,823
Finance expenses		(661,925)	(1,204,305)
<b>Net finance costs</b>	8	<b>(564,007)</b>	<b>(981,482)</b>
<b>Profit / (loss) before income tax</b>		<b>(1,217,732)</b>	<b>21,137</b>
Income tax credit	10	372,458	44,554
<b>Profit / (loss) for the period</b>		<b>(845,274)</b>	<b>65,691</b>
<b>Other comprehensive income:</b>			
Foreign currency translation differences for foreign operations		(5,778)	18,776
Adjustments to investment property		3,529	213
Other transactions		11,311	3,145
<b>Other comprehensive income for the year, net of tax</b>		<b>9,062</b>	<b>22,134</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<b>(836,212)</b>	<b>87,825</b>
<b>Profit / (loss) attributable to:</b>			
Owners of the Company		(840,295)	64,530
Non-controlling interests		(4,979)	1,161
<b>Profit / (loss) for the period</b>		<b>(845,274)</b>	<b>65,691</b>
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>			
Owners of the Company		<b>(831,233)</b>	86,660
Non-controlling interests		(4,979)	1,165
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<b>(836,212)</b>	<b>87,825</b>
<b>Basic and diluted earnings per share (in CZK)</b>	11	<b>(4.63)</b>	<b>0.36</b>

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 149 to 197.

**Consolidated statement of changes in equity prepared in accordance with International Financial Reporting Standards For the year ended 31 December 2009 (in thousands of Czech crowns)**

	Share capital	Statutory reserves	Translation reserve	Fair value reserve	Retained earnings	Equity attributable to equity holders of the Company	Non-controlling interests	Total equity
<b>Balance as at 1 January 2008</b>	<b>18,133,476</b>	<b>2,042,971</b>	<b>(131)</b>	<b>17,006</b>	<b>21,623,146</b>	<b>41,816,468</b>	<b>295,928</b>	<b>42,112,396</b>
<b>Total comprehensive income for the period:</b>								
<b>Profit or loss</b>	--	133,377	--	--	(68,847)	64,530	1,161	65,691
<b>Other comprehensive income</b>								
Foreign currency translation differences for foreign operations	--	--	18,776	--	--	18,776	--	18,776
Adjustments to investment property	--	--	--	213	--	213	--	213
Other transactions	--	(2,732)	--	--	5,873	3,141	4	3,145
Total other comprehensive income	--	(2,732)	18,776	213	5,873	22,130	4	22,134
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>--</b>	<b>130,645</b>	<b>18,776</b>	<b>213</b>	<b>(62,974)</b>	<b>86,660</b>	<b>1,165</b>	<b>87,825</b>
<b>Transactions with owners, recorded directly in equity:</b>								
<b>Contributions by and distributions to owners</b>								
Dividends to equity holders	--	--	--	--	(3,200,559)	(3,200,559)	--	(3,200,559)
Total contributions by and distributions to owners	--	--	--	--	(3,200,559)	(3,200,559)	--	(3,200,559)
<b>Changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in a loss of control</b>								
Acquisition of 3.75% shares of PARAMO, a.s.	--	--	--	--	--	--	(86,822)	(86,822)
Total changes in ownership interests in subsidiaries	--	--	--	--	--	--	(86,822)	(86,822)
Total transactions with owners	--	--	--	--	(3,200,559)	(3,200,559)	(86,822)	(3,287,381)
<b>Balance as at 31 December 2008</b>	<b>18,133,476</b>	<b>2,173,616</b>	<b>18,645</b>	<b>17,219</b>	<b>18,359,613</b>	<b>38,702,569</b>	<b>210,271</b>	<b>38,912,840</b>
<b>Balance as at 1 January 2009</b>	<b>18,133,476</b>	<b>2,173,616</b>	<b>18,645</b>	<b>17,219</b>	<b>18,359,613</b>	<b>38,702,569</b>	<b>210,271</b>	<b>38,912,840</b>
<b>Total comprehensive income for the period:</b>								
<b>Profit or loss</b>	--	251,658	--	--	(1,091,953)	(840,295)	(4,979)	(845,274)
<b>Other comprehensive income</b>								
Foreign currency translation differences for foreign operations	--	--	(5,778)	--	--	(5,778)	--	(5,778)
Adjustments to investment property	--	--	--	3,529	--	3,529	--	3,529
Other transactions	--	--	--	--	11,311	11,311	--	11,311
Total other comprehensive income	--	--	(5,778)	3,529	11,311	9,062	--	9,062
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>--</b>	<b>251,658</b>	<b>(5,778)</b>	<b>3,529</b>	<b>(1,080,642)</b>	<b>(831,233)</b>	<b>(4,979)</b>	<b>(836,212)</b>
<b>Transactions with owners, recorded directly in equity:</b>								
<b>Changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in a loss of control</b>								
Acquisition of 8.24% shares of PARAMO, a.s.	--	--	--	--	--	--	(205,292)	(205,292)
Total changes in ownership interests in subsidiaries	--	--	--	--	--	--	(205,292)	(205,292)
Total transactions with owners	--	--	--	--	--	--	(205,292)	(205,292)
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>18,133,476</b>	<b>2,425,274</b>	<b>12,867</b>	<b>20,748</b>	<b>17,278,971</b>	<b>37,871,336</b>	<b>--</b>	<b>37,871,336</b>

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 149 to 197.

**Consolidated statement of cash flows prepared in accordance with International Financial Reporting Standards For the year ended 31 December 2009 (in thousands of Czech crowns)**

	2009	2008
<b>Cash flows from operating activities:</b>		
Profit / (loss) for the period	(845,274)	65,691
Adjustments for:		
Depreciation of property, plant and equipment and amortisation of intangible assets	3,432,193	3,477,884
Gain on disposals of property, plant and equipment and intangible assets	(1,330,121)	(194,403)
Negative goodwill derecognition	(86,640)	(39,422)
(Gain) / loss on disposals of subsidiaries	--	(252)
Net finance costs	127,856	189,457
Dividends income	(10,183)	(13,587)
(Reversal of) impairment losses on financial investments, inventory and receivables	(68,512)	312,084
Other non cash transaction	47,116	(108,532)
Income tax credit	(372,458)	(44,554)
Change in trade and other receivables, prepayments and other current assets	(1,337,959)	5,745,409
Change in trade and other accounts payable and accruals	3,219,120	(4,242,542)
Change in provisions	899,173	(98,685)
Interest paid	(341,416)	(366,954)
Income tax returned (paid)	401,568	(468,531)
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>3,734,463</b>	<b>4,213,063</b>
<b>Cash flows from investing activities:</b>		
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(3,187,494)	(4,170,338)
Acquisition of additional shareholding in subsidiary	(107,070)	(47,403)
Acquisition of short-term financial assets	(359,405)	--
Change in loans provided	62,457	(290,876)
Proceed from disposals of property, plant and equipment and intangible assets	1,769,208	164,104
Proceed from disposals of subsidiaries	--	252
Proceed from disposals Aliachem and Agrobiohemie	--	1,183,000
Dividends received	10,183	13,587
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(1,812,121)</b>	<b>(3,147,674)</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>		
Change in loans and borrowings	(1,672,045)	(45,438)
Dividends paid	(16,783)	(3,152,029)
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(1,688,828)</b>	<b>(3,197,467)</b>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>233,514</b>	<b>(2,132,078)</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	<b>952,207</b>	<b>3,084,285</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year in the balance sheet</b>	<b>1,185,721</b>	<b>952,207</b>

The consolidated financial statements are to be read in conjunction with the notes forming part of the consolidated financial statements set out on pages 149 to 197.

**Notes to the consolidated financial statements  
prepared in accordance with International Financial Reporting Standards**

Year ended 31 December 2009

(in thousands of CZK)

**Index**

1.	Description of the parent company and structure of the consolidated group .....	149
2.	Significant accounting policies .....	152
3.	Change in accounting policy and correction of prior period errors .....	167
4.	Revenue .....	168
5.	Operating segments .....	169
6.	Geographical segments .....	171
7.	Analysis of expenses according to their nature .....	171
8.	Finance income and finance expense .....	172
9.	Personnel expenses .....	173
10.	Income tax .....	173
11.	Earnings per share .....	174
12.	Property, plant and equipment .....	174
13.	Investment property .....	175
14.	Intangible assets .....	175
15.	Goodwill .....	176
16.	Other investments .....	177
17.	Non-current receivables .....	177
18.	Derivative financial instruments .....	177
19.	Deferred tax .....	179
20.	Inventories .....	180
21.	Trade and other receivables .....	181
22.	Prepayments and other current assets .....	181
23.	Short-term financial assets held to maturity .....	181
24.	Loans granted .....	182
25.	Cash and cash equivalents .....	182
26.	Assets held for sale .....	182
27.	Share capital .....	182
28.	Statutory reserves .....	182
29.	Retained earnings and dividends .....	183
30.	Non-current loans and borrowings .....	183
31.	Provisions .....	183
32.	Finance lease liability .....	184
33.	Other non - current liabilities .....	184
34.	Trade and other payables and accruals .....	185
35.	Current bank loans .....	185
36.	Operating leases .....	185
37.	Capital commitments .....	186
38.	Commitments and contingencies .....	186
39.	Related parties .....	188
40.	Financial instruments .....	189
41.	Past environmental liabilities .....	195
42.	Interest in a joint venture .....	196
43.	Emission rights .....	196
44.	Investment incentives .....	197
45.	Significant post balance sheet events .....	197

**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 2009 are as follows:

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	63%
Investment funds and other minority shareholders	37%

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 (information as of 31 December 2009).

Name and registered office	Ownership interest of the parent company in share capital	Ownership interest in share capital through subsidiaries
<b>Parent company</b>		
UNIPETROL, a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 Czech Republic		
<b>Consolidated subsidiaries</b>		
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%	--

Name and registered office	Ownership interest of the parent company in share capital	Ownership interest in share capital through subsidiaries
UNIPETROL TRADE a.s. Na Pankráci 127 140 00 Praha 4 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 Leimenstrasse 21 4003 Basel Switzerland	--	100.00%
UNIPETROL Deutschland GmbH Paul Ehrlich Str. 1/B 63225 Langen/Hessen Germany	--	100.00%
<b>Consolidated subsidiaries</b>		
PETROTRANS, s.r.o. Střelničná 2221 182 00 Praha 8 Czech Republic	0.63%	99.37%
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o. (previously UNIRAF Slovensko s.r.o) Panónská cesta 7 850 00 Bratislava Slovak Republic	13.04%	86.96%
<b>Consolidated joint-ventures</b>		
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. Záluží 2 436 70 Litvínov Czech Republic	51.225%	--
Butadien Kralupy a.s. O. Wichterleho 810 278 01 Kralupy nad Vltavou Czech Republic	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.

#### ***Purchase of shares of PARAMO, a.s.***

On 29 August 2008 UNIPETROL, a.s. and Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna (PKN ORLEN) executed the Share Purchase Agreement, pursuant to which UNIPETROL, a.s., as purchaser, acquired from PKN ORLEN, as seller, 49,660 shares of PARAMO, a.s., which represent in aggregate 3.73 percent of the registered share capital and voting rights in PARAMO, a.s. The aggregate purchase price amounted to CZK 47,400,470. The transfer of the shares from PKN ORLEN was effected on 5 September 2008.

UNIPETROL, a.s. as the owner of shares in PARAMO, a.s. representing 91.77% share in the registered capital and voting rights of PARAMO, a.s., effected a squeeze out the other shares



of PARAMO, a.s. within the meaning of Sections 183i et seq. of the Commercial Code and became the sole shareholder of PARAMO, a.s., under condition that UNIPETROL, a.s. provides to the other shareholders of PARAMO, a.s., upon fulfilment of all conditions prescribed by applicable law, the monetary consideration in the amount of CZK 977 per one share of PARAMO, a.s., being equal in aggregate for all squeezed out shares to CZK 106,965,868.

The amount of the consideration was determined on the basis of an appraisal report prepared by American Appraisal s.r.o. The intention to implement the squeeze-out under the above specified conditions has been approved by the Supervisory Board and the Board of Directors of UNIPETROL, a.s. The implementation was subject, in particular, to granting a prior approval by the Czech National Bank with evidence of consideration amount and adoption of a resolution by the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. on transfer of all other shares of PARAMO, a.s. to UNIPETROL, a.s.

On 28 November 2008 a decision of the Czech National Bank granting approval with the evidence of the monetary consideration became effective.

On 6 January 2009 the Extraordinary General Meeting of PARAMO, a.s. decided on the transfer of all other shares to the Company, provided that upon fulfilment of all conditions prescribed by applicable law the Company will provide 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 Registry. 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. become the sole shareholder of PARAMO, a.s.

In connection with the squeeze-out, some of the minority shareholders of PARAMO, a.s. filed a petition with the Regional Court in Hradec Králové for review of reasonableness of consideration within the meaning of the Czech Commercial Code. 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 that the District Court in Prague 4 reviews 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 evidence of the monetary consideration amount provided under the above squeeze-out. In case of invalidity of the General Meeting resolution, the Regional Court of Hradec Kralové (Pardubice branch) on 2 March 2010 decided in favour of PARAMO, a.s. and dismissed the Action of minority shareholders.

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.

## **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 its interpretations adopted 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's accounting periods beginning on or after 1 January 2009 or later periods but which the Group has not early adopted. Relevant items are as follows:

- Revised IFRS 3 *Business Combinations* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). As the revised Standard should not be applied to business combinations prior to the date of adoption, it is expected to have no impact on the financial statements with respect to business combinations that occur before the date of its adoption.
- IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009
- Amendment to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items - effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009
- IFRIC 12 Service Concession Arrangements – effective for first annual reporting period beginning on or after 1 April 2009
- IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate – effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009
- IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009
- IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009
- IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009
- IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments – effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009

Acceptance of IFRIC 19 by the European Union is pending.

According to a preliminary assessment, the application of Revised IFRS 3, IAS 27, amendment to IAS 39, IFRIC 12, IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17, IFRIC 18 and IFRIC 19 after its acceptance by European Commission will not have a significant impact on the Group's financial statements.

## **B Basis of preparation**

The consolidated financial statements of the Company for the period ended 31 December 2009 comprise the Company and its subsidiaries (together referred as the “Group”) and the Group's interest in jointly controlled entities.

The financial statements are presented in thousands of Czech crowns, rounded to the nearest thousand. They 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 financial statements in conformity with IFRSs 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 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 12 – property, plant and equipment and 14 - intangibles assets in relation to impairment and note 19 – deferred tax.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements.

## **C Group accounting principles and policies**

### **(1) Basis of consolidation**

#### *(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 minority interest is presented in equity. Net profit attributable to minority shareholders is presented in the profit and loss.

#### *(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 gains and losses 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 associate.

#### *(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.

*(v) Goodwill*

Goodwill arising on consolidation represents the excess of the cost of acquisition over the Group's interest in the fair value of the identifiable assets and liabilities of a subsidiary, associate or jointly controlled entity at the date of acquisition. Goodwill is stated after initial recognition at cost less accumulated impairment losses. In respect of Equity accounted investees, the carrying amount of goodwill is included in the carrying amount of the investment in the associate. Goodwill is not amortised.

*(vi) Excess of acquirer's interest in the net fair value of acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over cost*

If the acquirer's share resulting from a business combination in the net fair value of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities exceeds the cost of the business combination the acquirer:

- Reassesses the identification and measurement of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities and the cost of the business combination;
- Recognizes immediately in the profit and loss any excess remaining after the reassessment in the period in which the business combination was carried out.

(2) Revenue recognition

*(i) Goods sold and services rendered*

Revenue from the sale of goods is recognised in the income statement 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. Revenue from services rendered is recognised in the income statement in proportion to the stage of completion of the transaction at the balance sheet date. The stage of completion is assessed by reference to surveys of work performed. No revenue is recognised if there are significant uncertainties regarding recovery of the consideration due, associated costs or the possible return of goods. 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 income statement.

*(ii) Rental income*

Rental income from investment property is recognised in the income statement 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.

*(iii) Interest and dividend income*

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.

*(iv) Government grants*

Government grants are recognised in the balance sheet initially as deferred income when there is reasonable assurance that it will be received and that the Group will comply with the conditions attaching to it. Grants that compensate the Group for expenses incurred are recognised as revenue in the income statement on a systematic basis in the same periods in

which the expenses are incurred. Grants that compensate the Group for the cost of an asset are recognised in the income statement as other operating income on a systematic basis over the useful life of the asset.

### (3) Foreign currency

#### *(i) Foreign currency translation*

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.

In preparing the financial statements of the individual entities, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recorded at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At each balance sheet date, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the balance sheet date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Any gains or losses resulting from changes in foreign exchange rates after the transaction date are recognized as financial income or expenses in the income statement. The foreign exchange gains and losses are presented in the profit and loss in the net amount.

#### *(ii) Financial statements of foreign operations*

For the purpose of presenting consolidated financial statements, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are expressed in Czech Crowns using exchange rates prevailing at the balance sheet date. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period, unless exchange rates fluctuated significantly during that period, in which case the exchange rates at the dates of the transactions are used. Exchange differences arising, if any, are presented in equity and recognised in the Group's foreign currency translation reserve. These differences are recognised 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.

### (4) Borrowing costs

Borrowing costs consist of interest and other costs that are incurred in connection with the borrowing of funds. The Group capitalises 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 Profit or loss in the period in which they are incurred.

### (5) Taxation

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit as reported in the income statement 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 substantively 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 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.

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 income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is recognised in equity.

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.

## (6) Property, plant and equipment

### *(i) Owned assets*

Items of property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation (see below) and impairment losses (refer to accounting policy 10). The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour, the initial estimate, where relevant, of the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located, and an appropriate proportion of production overheads.

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, on the following bases:

Buildings	25–80 years
Plant and equipment	3–0 years
Tools and machinery	2–50 years
Fixtures and fittings	2–20 years
Vehicles	4–17 years
Catalysts and items from precious metals	1–15 years
Other tangible fixed assets	4–30 years

Depreciation 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. Items of property, plant and equipment costing less than CZK 40 thousand are charged to the profit or loss account in the period in which they are ready for their intended use.

Assets under development represent plant and properties under construction and are stated at cost. This includes cost of construction, plant and equipment and other direct costs. Assets under development are not depreciated until the relevant assets are ready for their intended use.

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.

The costs of current maintenance of property, plant and equipment is recorded in the financial result during the period when they are incurred.

#### *(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 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 income statement 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 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 income statement 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 income statement as an expense as incurred.

### (7) 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 profit and loss in the period when remeasured.

#### (8) Intangible assets

Intangible assets are measured at acquisition or construction cost less amortization and impairment allowances. Intangible assets with a definite 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 costing less than CZK 60 thousand are charged to the profit and loss account in the period in which they are ready for their intended use. Intangible assets with an indefinite useful life are not amortized.

##### *(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 income statement 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 Group has sufficient resources to complete development.

##### *(ii) Computer software*

Costs associated with developing or maintaining computer software programmes are recognised 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 programmes 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 income statement 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.

#### (9) Carbon dioxide emission allowances



Emissions allowances received by the Group are recognised initially as intangible assets. These assets are written off to the income statement in accordance with actual emissions. The allowances are received from the government for free. The resulting government grant is recognised at fair value. The grant then is recognised as deferred income and recognised in the income statement on a systematic basis over the compliance period. Allowances are presented net of the deferred government grant. If the actual emissions are lower than emission allowances received for the compliance period, the excessive emission allowances are reported as assets held for sale net of the deferred government grant.

#### (10) Impairment

The carrying amounts of the Group's assets, other than inventories (refer to accounting policy 11) and deferred tax assets (refer to accounting policy 5), 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 income statement.

##### *(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 an 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.

For certain categories of financial instruments, such as trade receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are subsequently assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Group'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.

#### (11) 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.

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.

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.

#### (12) 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.

#### (13) 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.

#### (14) Financial instruments

##### **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

other. 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 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 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 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 amortised 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 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 Group'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.

#### Other financial instruments

Other financial instruments include instruments that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Other financial instruments 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, except for short-term receivables when the recognition of interest would be immaterial.

#### Derecognition of financial instruments

The Group 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 Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred instrument, the Group recognises 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 recognise the financial instrument and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

#### **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 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 Group 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 Group designates certain hedging instruments, which include derivatives, embedded derivatives and nonderivatives 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 recognised in the line of the income statement 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 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.

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 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.

#### **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 using quoted prices. Where such prices are not available, use is made of 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.

#### (18) Provisions

Provisions are recognised 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 Group 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 Group for clean-up costs.

A provision for restructuring is recognised 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 recognised when the land is contaminated.

A provision for onerous contracts is recognised 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.

#### (19) 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 income statement in the same period as the related salary cost. The Group has no pension or post-retirement commitments.

#### (20) 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.

### (21) 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 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.

### (22) 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 income statement is restated as if the operation had been discontinued from the start of the comparative period.

### (23) Share capital

Ordinary shares are classified as share capital.

### (24) 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.

#### (25) 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.

#### (26) 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 as well as wholesale and 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,
- Other operations include 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.

Segment results and assets are defined before inter-segment adjustments. Sales prices in inter-segment transactions are based on to market prices. Segment operating costs are allocated as appropriate. Other costs which cannot be reliably determined are included as unallocated expenses of the Group, reconciling total segment results to profit from operations.

Segment revenue is the revenue 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 or reasonably allocable to a segment.

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 segment result is determined at the level of profit from operations. The revenues, result, assets and liabilities of a given segment are defined before inter-segment adjustments are made.

### **3. CHANGE IN ACCOUNTING POLICY AND CORRECTION OF PRIOR PERIOD ERRORS**



In the consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2009 the Group has adopted changes resulting from revision of IAS 1 *Presentation of Financial Statements* and applied IAS 23 *Borrowing Costs* to qualifying assets for which capitalisation of borrowing costs commences on or after 1 January 2009.

In the consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2009 the Group has adopted requirements of IFRS 8 *Operating Segments*. Changes implemented are described in the Note 5.

In the consolidated Statement of financial position as at 31 December 2009 the Group changed the method of elimination used in case of receivables and liabilities from excise tax which were invoiced between ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. and UNIPETROL RPA, s.r.o. The impact of the change is presented below:

	1 January 2008 previously stated	effect of restatement	1 January 2008 as restated	31 December 2008 previously stated	effect of restatement	31 December 2008 as restated
<b>ASSETS</b>						
<b>Total non-current assets</b>	<b>38,052,157</b>	--	<b>38,052,157</b>	<b>38,889,978</b>	--	<b>38,889,978</b>
Inventories	10,322,528	--	10,322,528	7,211,638	--	7,211,638
Trade receivables	13,010,664	(1,112,391)	11,898,273	10,188,530	(954,214)	9,234,316
Prepayments and other current assets	178,178	--	178,178	435,464	--	435,464
Loans granted	--	--	--	300,031	--	300,031
Derivative financial instruments	1,315	--	1,315	72,172	--	72,172
Income tax receivable	160,405	--	160,405	567,722	--	567,722
Cash and cash equivalents	3,084,285	--	3,084,285	952,207	--	952,207
Assets classified as held for sale	1,261,333	--	1,261,333	78,333	--	78,333
<b>Total current assets</b>	<b>28,018,708</b>	<b>(1,112,391)</b>	<b>26,906,317</b>	<b>19,806,097</b>	<b>(954,214)</b>	<b>18,851,883</b>
<b>Total assets</b>	<b>66,070,865</b>	<b>(1,112,391)</b>	<b>64,958,474</b>	<b>58,696,075</b>	<b>(954,214)</b>	<b>57,741,861</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>						
<b>Total Equity</b>	<b>42,112,396</b>	--	<b>42,112,396</b>	<b>38,912,840</b>	--	<b>38,912,840</b>
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>5,190,890</b>	--	<b>5,190,890</b>	<b>4,829,531</b>	--	<b>4,829,531</b>
Trade and other payables and accruals	16,112,509	(1,112,391)	15,000,118	12,614,119	(954,214)	11,659,905
Current portion of loans and borrowings	1,447,757	--	1,447,757	243,176	--	243,176
Short-term bank loans	804,531	--	804,531	1,749,553	--	1,749,553
Current portion of finance lease liabilities	116,808	--	116,808	92,596	--	92,596
Derivative fin. instruments	13,712	--	13,712	--	--	--
Provisions	237,143	--	237,143	205,905	--	205,905
Income tax payable	35,119	--	35,119	48,355	--	48,355
<b>Total current liabilities</b>	<b>18,767,579</b>	<b>(1,112,391)</b>	<b>17,655,188</b>	<b>14,953,704</b>	<b>(954,214)</b>	<b>13,999,490</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>66,070,865</b>	<b>(1,112,391)</b>	<b>64,958,474</b>	<b>58,696,075</b>	<b>(954,214)</b>	<b>57,741,861</b>

#### 4. REVENUE

An analysis of the Group's revenue is as follows:

	2009	2008
<b>Gross revenue from sale of own products and merchandise</b>		
Total gross proceeds	86,724,558	124,433,037

Less: Excise tax	(24,416,794)	(32,026,154)
<b>Net revenue from sale of own products and merchandise</b>	<b>62,307,764</b>	<b>92,406,883</b>
<b>Revenue from services</b>	<b>5,078,736</b>	<b>5,737,068</b>
<b>Total revenue</b>	<b>67,386,500</b>	<b>98,143,951</b>

## 5. OPERATING SEGMENTS

### Revenues and operating result

Year ended	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
<b>31/12/2009</b>						
<b>Revenues</b>						
Total external revenues	36,672,796	7,261,229	23,376,058	76,417	--	67,386,500
Inter segment revenues	13,139,561	343,585	1,967,168	559,986	(16,010,300)	--
Total segment revenue	49,812,357	7,604,814	25,343,226	636,403	(16,010,300)	67,386,500
<b>Result from operating activities</b>	<b>(1,176,794)</b>	<b>692,636</b>	<b>(94,923)</b>	<b>(74,644)</b>	<b>--</b>	<b>(653,725)</b>
Net finance costs						(564,007)
<b>Loss before income tax</b>						<b>(1,217,732)</b>
Income tax credit						372,458
<b>Loss for the period</b>						<b>(845,274)</b>

Year ended	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
<b>31/12/2008</b>						
<b>Revenues</b>						
Total external revenues	54,880,251	9,766,869	33,402,505	94,326	--	98,143,951
Inter segment revenues	19,133,668	338,667	4,440,864	161,485	(24,074,684)	--
Total segment revenue	74,013,919	10,105,536	37,843,369	255,811	(24,074,684)	98,143,951
<b>Result from operating activities</b>	<b>243,578</b>	<b>510,245</b>	<b>385,261</b>	<b>(136,465)</b>	<b>--</b>	<b>1,002,619</b>
Net finance costs						(981,482)
<b>Profit before tax</b>						<b>21,137</b>
Income tax credit						44,554
<b>Profit for the period</b>						<b>65,691</b>

### Assets and liabilities

	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
<b>31/12/2009</b>						
Segment assets	24,130,332	6,827,730	26,265,413	2,623,241	(2,840,455)	57,006,261
Unallocated corporate assets	--	--	--	--	--	1,242,869
<b>Total assets</b>						<b>58,249,130</b>
Segment liabilities	9,840,213	1,647,732	7,150,263	430,568	(2,840,455)	16,228,321
Unallocated corporate liabilities	--	--	--	--	--	4,149,473
<b>Total liabilities</b>						<b>20,377,794</b>

	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Eliminations	Consolidated
<b>31/12/2008</b>						
Segment assets	23,554,784	6,853,822	26,328,754	3,816,514	(4,016,239)	56,537,635
Unallocated corporate assets	--	--	--	--	--	1,204,226
<b>Total assets</b>						<b>57,741,861</b>
Segment liabilities	9,729,046	1,578,625	4,909,956	371,218	(4,016,239)	12,572,606
Unallocated corporate liabilities	--	--	--	--	--	6,256,415
<b>Total liabilities</b>						<b>18,829,021</b>

## Other material non-cash items

2009	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Consolidated
Depreciation and amortisation	(1,110,486)	(372,490)	(1,867,277)	(81,940)	<b>(3,432,193)</b>
Impairment losses on intangible assets and PPE	4,175	4,660	10,098	473	<b>19,406</b>
Additions to non-current assets	902,400	212,711	1,858,192	89,188	<b>3,062,491</b>
2008	Refinery	Retail	Petrochemical	Other	Consolidated
Depreciation and amortisation	(1,162,313)	(360,847)	(1,903,641)	(51,083)	<b>(3,477,884)</b>
Impairment losses on intangible assets and PPE	7,967	53,214	20,094	69	<b>81,344</b>
Additions to non-current assets	1,165,854	568,017	2,546,874	15,897	<b>4,296,642</b>

Additions to non-current assets comprise additions to property, plant and equipment (Note 12) and intangible assets (Note 14).

### 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	2009	2008
<b>Refinery production</b>	<b>36,672,796</b>	<b>54,880,251</b>
Diesel	17,147,240	28,748,612
Gasoline	7,797,728	10,005,661
Bitumen	1,966,770	2,220,369
Lubricants	706,937	1,313,057
Other refinery products	5,447,810	8,834,560
Services	3,606,311	3,757,992
<b>Retail</b>	<b>7,261,229</b>	<b>9,766,869</b>
Refinery products	6,928,759	9,406,853
Services	332,470	360,016
<b>Petrochemical production</b>	<b>23,376,058</b>	<b>33,402,505</b>
Ethylene	2,576,475	3,902,036
Benzene	2,162,073	3,017,303
Urea	868,296	1,417,242
Ammonia	1,332,043	1,255,926
C4 fraction	1,336,845	2,306,189
Polyethylene (HDPE)	5,946,023	7,776,624
Polypropylene	4,112,521	5,107,168
Other petrochemical products	3,952,291	7,076,250
Services	1,089,491	1,543,767
<b>Other</b>	<b>76,417</b>	<b>94,326</b>
<b>Total</b>	<b>67,386,500</b>	<b>98,143,951</b>

As compared with consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2008 the Group has changed allocation of companies to respective segments. Companies dealing with transportation services were assigned to Refinery and Retail segments starting from 1 January 2009. A group entity conducting primary logistics is presented under Refinery

Segment and a company conducting secondary logistics under Retail. The comparative data have been adjusted.

## 6. GEOGRAPHICAL SEGMENTS

	Revenues		Total assets	
	2009	2008	31/12/2009	31/12/2008
Czech Republic	50,544,074	70,346,880	57,138,036	56,667,903
Other European Union countries	14,970,934	26,194,821	1,035,246	1,009,288
Other countries	1,871,492	1,602,250	75,848	64,670
<b>Total</b>	<b>67,386,500</b>	<b>98,143,951</b>	<b>58,249,130</b>	<b>57,741,861</b>

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 assets are based on location of the assets.

## 7. ANALYSIS OF EXPENSES ACCORDING TO THEIR NATURE

The following analysis shows the most significant types operating expenses analysed by nature.

2009	Cost of sales	Distribution costs	Administrative expenses	Other operating income / (expenses)	Total
Materials consumed	(52,877,250)	(300,505)	(62,102)	--	(53,239,857)
Energy	(1,690,428)	(1,108)	(6,903)	--	(1,698,439)
Repairs and maintenance	(1,097,408)	(23,103)	(12,798)	--	(1,133,309)
Other services	(4,709,038)	(991,551)	(327,503)	--	(6,028,092)
Personnel expenses	(1,746,731)	(229,572)	(605,300)	--	(2,581,603)
Depreciation					
– owned assets	(2,652,079)	(398,153)	(39,186)	--	(3,089,418)
– leased assets	(103,486)	(28,694)	(534)	--	(132,714)
Amortization					
– software	(27,236)	(1,099)	(13,721)	--	(42,056)
– other intangible assets	(122,376)	(11,973)	(33,656)	--	(168,005)
Impairment losses on intangible assets and PPE recognised / (released)	--	--	--	19,406	19,406
Inventory write-down released / (recognized)	132,505	--	--	--	132,505
Impairment to receivables released / (recognized)	--	--	--	(51,396)	(51,396)
Research expenditures	(14,545)	(9,729)	--	--	(24,274)
Investment property expense	--	--	--	(1,301)	(1,301)
Non-cancellable operating lease rentals	(32,384)	--	(16,570)	--	(48,954)
Profit / (loss) on disposal of PPE	--	--	--	1,356,895	1,356,895
Release / (Addition) to provisions	--	--	--	(948,701)	(948,701)
Insurance	(181,957)	(3,753)	(90,753)	--	(276,463)
Derecognition of negative goodwill	--	--	--	86,640	86,640
Other expenses	(107,209)	(25,800)	(133,849)	(54,901)	(321,759)
Other income	--	--	--	150,670	150,670
<b>Total operating expenses</b>	<b>(65,229,622)</b>	<b>(2,025,040)</b>	<b>(1,342,875)</b>	<b>557,312</b>	<b>(68,040,225)</b>
<b>Revenue</b>					<b>67,386,500</b>
<b>Results from operating activities</b>					<b>(653,725)</b>

2008	Cost of sales	Distribution costs	Administrative expenses	Other operating income / (expenses)	Total
Materials consumed	(79,656,644)	(186,912)	(49,233)	--	(79,892,789)
Energy	(2,163,764)	(2,340)	(5,880)	--	(2,171,984)
Repairs and maintenance	(1,661,755)	(35,830)	(12,402)	--	(1,709,987)
Other services	(4,531,134)	(1,409,663)	(596,091)	--	(6,536,888)
Personnel expenses	(1,764,342)	(208,799)	(733,605)	--	(2,706,746)
Depreciation					
– owned assets	(2,692,634)	(379,995)	(67,788)	--	(3,140,417)
– leased assets	(89,897)	(31,409)	--	--	(121,306)
Amortization					
– software	(23,901)	(3,693)	(11,208)	--	(38,802)
– other intangible assets	(145,560)	(2,031)	(29,768)	--	(177,359)
Impairment losses on intangible assets and PPE recognised / (released)	--	--	--	81,344	81,344
Inventory write-down recognised / (released)	(352,630)	--	--	--	(352,630)
Impairment to receivables recognised / (released)	108,650	--	--	254,629	363,279
Research expenditures	(11,649)	(9,900)	--	--	(21,549)
Investment property expense	--	--	--	(1,224)	(1,224)
Non-cancellable operating lease rentals	(42,981)	--	--	--	(42,981)
Profit / (loss) on disposal of PPE	--	--	--	99,925	99,925
Release / (Addition) to provisions	11,649	--	--	78,613	90,262
Insurance	(110,418)	(2,959)	(73,887)	(40,298)	(227,562)
Other expenses	(343,648)	(947)	(82,333)	(353,999)	(780,927)
Other income	--	--	--	147,009	147,009
<b>Total operating expenses</b>	<b>(93,470,658)</b>	<b>(2,274,478)</b>	<b>(1,662,195)</b>	<b>265,999</b>	<b>(97,141,332)</b>
<b>Revenue</b>					<b>98,143,951</b>
<b>Results from operating activities</b>					<b>1,002,619</b>

## 8. FINANCE INCOME AND FINANCE EXPENSE

	2009	2008
<b>Finance income</b>		
Interest income:		
– bank deposits	28,583	137,183
– other loans and receivables	44,237	22,377
Dividend income	10,183	13,587
Revaluation of investments	2,200	13,697
Other finance income	12,715	35,979
<b>Total finance income</b>	<b>97,918</b>	<b>222,823</b>
<b>Finance expenses</b>		
Interest expense:		
– bank overdrafts, loans and borrowings	(310,344)	(336,176)
– finance leases	(2,359)	(4,704)
– other	(784)	(28,429)
Total Interest expenses	(313,487)	(369,309)
Less amounts included in qualifying assets	3,084	--
Total borrowing costs	(310,403)	(369,309)
<b>Borrowing costs recognized in the income statement</b>	<b>(310,403)</b>	<b>(369,309)</b>
Net foreign exchange losses	(120,891)	(385,627)
Revaluation of investments	(3,000)	--
Net loss arising on derivatives	(150,826)	(366,396)
Loss from sale of investments	--	(6,022)
Other finance expenses	(76,805)	(76,951)
<b>Total finance expenses</b>	<b>(661,925)</b>	<b>(1,204,305)</b>

Net finance expense	(564,007)	(981,482)
---------------------	-----------	-----------

## 9. PERSONNEL EXPENSES

The number of employees and managers and their remuneration for 2009 and 2008 are as follows:

2009	Number of employees average per year FTE*	Number of employees as at balance sheet day	Wages and salaries	Social and health insurance	Social expense	Part of expenses related to benefit plans
Employees	4,092	3,925	1,646,202	608,242	33,588	31,688
Management	99	99	204,749	43,821	1,339	458
<b>Total</b>	<b>4,191</b>	<b>4,024</b>	<b>1,850,951</b>	<b>652,063</b>	<b>34,927</b>	<b>32,146</b>

2008	Number of employees average per year FTE*	Number of employees as at balance sheet day	Wages and salaries	Social and health insurance	Social expense	Part of expenses related to benefit plans
Employees	4,332	4,228	1,759,627	597,099	45,159	35,346
Management	92	97	217,326	30,196	3,036	1,176
<b>Total</b>	<b>4,424</b>	<b>4,325</b>	<b>1,976,953</b>	<b>627,295</b>	<b>48,195</b>	<b>36,522</b>

\* FTE – full time equivalent

In 2009 the remuneration of members of the board of directors was CZK 4,714 thousand (CZK 9,826 thousand in 2008). The remuneration of members of the supervisory board was CZK 6,802 thousand in 2009 (CZK 7,955 thousand in 2008).

## 10. INCOME TAX

	2009	2008
Current tax – Czech Republic	(97,651)	(77,425)
Current tax – other countries	(25,082)	(12,143)
Deferred tax	495,191	134,122
<b>Income tax credit</b>	<b>372,458</b>	<b>44,554</b>

Domestic income tax is calculated in accordance with Czech tax regulations at the rate of 20% in 2009 (2008: 21%) of the estimated taxable income for the year. The deferred tax has been calculated using tax rate approved for years 2010 and forward i.e. 19%. Taxation for other jurisdictions is calculated at the rates prevailing in the respective jurisdictions.

Reconciliation between the income tax expense and accounting profit is as follows:

	2009	2008
Profit / (loss) for the period	(845,274)	65,691
Total income tax credit	(372,458)	(44,554)
Profit / (loss) excluding income tax	(1,217,732)	21,137
Income tax using domestic income tax rate	20% (243,546)	21% 4,439
Effect of tax rates in foreign jurisdictions	0% 2,558	47% 10,087
Non-deductible expenses	(3%) 39,859	270% 57,068
Tax exempt income	1% (11,392)	(250%) (52,930)
Recognition of previously unrecognised tax losses	11% (136,734)	(158%) (33,486)
Change in unrecognised temporary differences	3% (28,052)	(171%) (36,066)
Tax penalties	0% (344)	(34%) (7,229)
Under (over) provided in prior periods	(2%) 21,814	71% 15,070
Other differences	1% (16,621)	(6%) (1,507)
<b>Total income tax credit</b>	<b>31% (372,458)</b>	<b>(210%) (44,554)</b>

## 11. EARNINGS PER SHARE

### *Basic earnings per share*

	2009	2008
Profit / (loss) for the period attributable to equity holders (in CZK '000)	(840,295)	64,530
Weighted average number of shares	181,334,764	181,334,764
<b>Earnings per share (in CZK)</b>	<b>(4.63)</b>	<b>0.36</b>

### *Diluted earnings per share*

Diluted earnings per share are the same as basic earnings per share.

## 12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Machinery and equipment	Other	Assets under development	Total
<b>Cost</b>					
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>23,175,238</b>	<b>35,960,963</b>	<b>602,483</b>	<b>3,259,827</b>	<b>62,998,511</b>
Additions	76,892	223,860	108,323	3,770,019	4,179,094
Disposals	(198,122)	(484,757)	(131,278)	--	(814,157)
Reclassifications	705,346	2,053,497	--	(2,758,843)	--
Other	(3,558)	(50,288)	93,341	(93,693)	(54,198)
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>23,755,796</b>	<b>37,703,275</b>	<b>672,869</b>	<b>4,177,310</b>	<b>66,309,250</b>
Additions	91,126	419,620	135,317	1,877,244	2,523,307
Disposals	(54,820)	(567,763)	(91,804)	--	(714,387)
Reclassifications	838,302	1,854,978	28,739	(2,733,208)	(11,189)
Other	(105,797)	(237,862)	(8,757)	(113,927)	(466,343)
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>24,524,607</b>	<b>39,172,248</b>	<b>736,364</b>	<b>3,207,419</b>	<b>67,640,638</b>
<b>Depreciation</b>					
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>7,221,003</b>	<b>19,072,484</b>	<b>359,429</b>	--	<b>26,652,916</b>
Charge for the period	607,450	2,488,248	166,024	--	3,261,722
Disposals	(91,557)	(453,320)	(124,466)	--	(669,343)
Other	30,966	26,995	(5,324)	--	52,637
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>7,767,862</b>	<b>21,134,407</b>	<b>395,663</b>	--	<b>29,297,932</b>
Charge for the period	622,602	2,481,299	118,230	--	3,222,131
Disposals	(123,548)	(1,073,556)	(84,293)	--	(1,281,397)
Other	9,209	256,255	(155)	--	265,309
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>8,276,125</b>	<b>22,798,405</b>	<b>429,445</b>	--	<b>31,503,975</b>
<b>Impairment</b>					
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>324,194</b>	<b>213,831</b>	--	<b>5,481</b>	<b>543,503</b>
Impairment losses	17,904	5,566	(662)	--	22,809
Reversal of impairment losses	(103,055)	(116,477)	662	(3,620)	(222,489)
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>239,043</b>	<b>102,920</b>	--	<b>1,861</b>	<b>343,823</b>
Impairment losses	63,923	24,619	--	--	88,542
Reversal of impairment losses	(75,954)	(30,561)	--	(827)	(107,342)
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>227,012</b>	<b>96,978</b>	--	<b>1,034</b>	<b>325,024</b>
<b>Carrying amount as at 01/01/2008</b>	<b>15,630,041</b>	<b>16,674,648</b>	<b>243,054</b>	<b>3,254,346</b>	<b>35,802,089</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2008</b>	<b>15,748,891</b>	<b>16,465,948</b>	<b>277,206</b>	<b>4,175,449</b>	<b>36,667,494</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2009</b>	<b>16,021,470</b>	<b>16,276,865</b>	<b>306,919</b>	<b>3,206,385</b>	<b>35,811,639</b>

The carrying amount of property, plant and equipment includes production technologies of CZK 479,061 thousand (CZK 435,306 thousand as of 31 December 2008) and vehicles of CZK 203,920 thousand (CZK 264,393 thousand as of 31 December 2008) held under finance leases as of 31 December 2009.

The total capitalised borrowing costs in 2009 amounted to CZK 3,084 thousand (0 CZK in 2008).

#### *Pledged assets*

The Group's gas stations, buildings, machinery and land are pledged to secure bank borrowings and obligations under finance leases of the Group.

Bank – lender	Asset pledged	Acquisition cost of pledged assets	Outstanding amount of loan secured
ČSOB	Buildings	1,690,562	84,155
<b>Total as of 31/12/2009</b>		<b>1,690,562</b>	<b>84,155</b>

Bank – lender	Asset pledged	Acquisition cost of pledged assets	Outstanding amount of loan secured
ČSOB	Buildings	1,684,628	156,583
<b>Total as of 31/12/2008</b>		<b>1,684,628</b>	<b>156,583</b>

### 13. INVESTMENT PROPERTY

Investment property as at 31 December 2009 comprised the land owned by the Group and leased to third parties. The changes recorded during the year ended 31 December 2009 are presented in the following table:

	Balance as at 31/12/2008	Additions	Disposal	Transfer to Property, plant and equipment	Transfer from Property, plant and equipment	Balance as at 31/12/2009
Land	<b>160,057</b>	4,214	(1,441)	(846)	643	<b>162,627</b>

Rental income amounted to CZK 20,494 thousand in 2009 (2008: CZK 25,230 thousand). Operating costs relating to investment property amounted to CZK 1,301 thousand in 2009 (2008: CZK 1,224 thousand).

Future rental income is as follows:

	Less than one year	Between one and five years
Total future rental income	20,697	89,190

### 14. INTANGIBLE ASSETS

	Software	Other intangible assets	Assets under development	Total
<b>Cost</b>				
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>753,696</b>	<b>2,312,193</b>	--	<b>3,065,889</b>
Additions	46,099	108,909	35,861	190,869
Disposals	(951)	(53,980)	--	(54,931)
Other	(1,763)	(18,614)	--	(20,377)
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>797,080</b>	<b>2,348,508</b>	<b>35,861</b>	<b>3,181,449</b>
Additions	31,024	3,747	499,556	534,327



Disposals	(428)	(362,875)	(5,712)	(369,015)
Reclassifications	18,592	417,378	(424,781)	11,189
Other	(18,820)	(3,044)	103,067	81,201
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>827,446</b>	<b>2,403,714</b>	<b>207,991</b>	<b>3,439,151</b>
<b>Amortization</b>				
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	<b>675,579</b>	<b>700,367</b>	--	<b>1,375,946</b>
Charge for the year	38,803	177,359	--	216,162
Disposals	(1,176)	(47,805)	--	(48,981)
Other	4,090	65,935	--	70,025
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	<b>717,296</b>	<b>895,856</b>	--	<b>1,613,152</b>
Charge for the year	42,056	168,005	--	210,061
Disposals	(813)	(12,179)	--	(12,992)
Other	(11)	12,352	--	12,341
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	<b>758,528</b>	<b>1,064,034</b>	--	<b>1,822,562</b>
<b>Impairment</b>				
<b>Balance as at 01/01/2008</b>	--	<b>73</b>	--	<b>73</b>
Impairment losses	--	544	--	544
Reversal of impairment losses	--	(11)	--	(11)
<b>Balance as at 31/12/2008</b>	--	<b>606</b>	--	<b>606</b>
Reversal of impairment losses	--	(606)	--	(606)
<b>Balance as at 31/12/2009</b>	--	--	--	--
<b>Carrying amount as at 01/01/2008</b>	<b>78,117</b>	<b>1,611,753</b>	--	<b>1,689,870</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2008</b>	<b>79,784</b>	<b>1,452,046</b>	<b>35,861</b>	<b>1,567,691</b>
<b>Carrying amount as at 31/12/2009</b>	<b>68,918</b>	<b>1,339,680</b>	<b>207,991</b>	<b>1,616,589</b>

Other intangible assets primarily include purchased licenses related to production of plastics (high-density polyethylene – HDPE and polypropylene), which account for CZK 1,134,739 thousand of carrying amount as of 31 December 2009 (CZK 1,225,572 thousand as of 31 December 2008) and Unicracking process licence in carrying amount of CZK 7,705 thousand as of 31 December 2009 (CZK 9,631 thousand as of 31 December 2008).

## 15. GOODWILL

The goodwill presented by the Group amounted to CZK 51,595 thousand as at 31 December 2009 (31 December 2008: CZK 51,595 thousand). It results from the acquisition of 0.225% share in the registered capital of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. during the year ended 31 December 2007.

*Purchase of shares of PARAMO, a.s.*

On 4 March 2009 the purchase of 8.24% share of PARAMO, a.s. was completed. The negative goodwill amounting to CZK 86,640 thousand was recognised in other operating income.

The share of 8.24% in the fair value of the identifiable assets and liabilities of PARAMO, a.s. as at the date of acquisition and the corresponding carrying amounts immediately before the acquisition were as follows:

	<b>Carrying value</b>	<b>Fair value recognized on acquisition</b>
Non-current assets	163,188	163,188
Current assets	173,927	173,927
<b>Total assets</b>	<b>337,115</b>	<b>337,115</b>
Non-current liabilities	8,233	8,233
Current liabilities	135,172	135,172
<b>Total liabilities</b>	<b>143,405</b>	<b>143,405</b>
<b>Net assets</b>	<b>193,710</b>	<b>193,710</b>
Consideration, covered by cash		107,070
<b>Negative goodwill on acquisition</b>		<b>86,640</b>

<b>Cash outflow on acquisition:</b>	
Net cash acquired	871
Cash paid	107,070
<b>Net cash outflow</b>	<b>106,199</b>

## 16. OTHER INVESTMENTS

The Group has equity investments amounting to CZK 198,343 thousand as at 31 December 2009 (CZK 203,640 thousand as at 31 December 2008), 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.

## 17. NON-CURRENT RECEIVABLES

The Group has provided a loan to ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s. in the amount of CZK 206,287 thousand (31 December 2008: CZK 237,429 thousand) for reconstruction of production unit. Part of this receivable in amount of CZK 105,671 thousand 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 15,284 thousand is presented in other receivables. The Group also presents non-current receivables from cash deposits to operators of fuel stations in amount of CZK 21,356 thousand.

<b>Due date</b>	<b>Due within 1-3 year</b>	<b>Due 3-5 years</b>	<b>Due within more than 5 years</b>	<b>Total</b>
31/12/2009	49,890	32,600	38,689	<b>121,179</b>
31/12/2008	49,347	41,950	53,814	<b>145,111</b>

The management considers that carrying amount of receivables approximates their fair value.

## 18. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Transactions with derivative financial instruments are subject to risk management procedures. 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 CO<sub>2</sub> emissions planned. The Group enters 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 has entered into Emission Allowances Swaps EUA/CER with settlement in December 2009 and December 2010. These derivatives are held and reported as derivatives for trading.

The following table shows the contract principal amounts, fair values of derivative financial instruments analysed by type of contracts and effectiveness of hedging. The contract or underlying principal amounts indicate the volume of business outstanding at the balance sheet date and do not represent amounts at risk. The markets and standard pricing models of financial instruments determine the fair values.

### Derivative financial instruments – assets

	Settlement date	Contract principal amount		Fair value of derivatives	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Derivatives held for trading</b>					
Emission Allowances Swaps EUA/CER	1.12.2009	--	4,386 T EUR	--	67,378
Emission Allowances Swaps EUA/CER	1.12.2010	4,732 T EUR	4,732 T EUR	95,527	76,991
Emission Allowances Swaps EUA/CER	14.12.2009	--	180 T EUR	--	1,441
Emission Allowances Swaps EUA/CER	14.12.2009	--	188 T EUR	--	1,643
Emission Allowances Swaps EUA/CER	14.12.2009	--	190 T EUR	--	1,710
Emission Allowances Swaps EUA/CER	17.12.2009	--	50 T EUR	--	--
Emission Allowances Swaps EUA/CER	17.12.2009	--	39 T EUR	--	--
Emission Allowances Swaps EUA/CER	17.12.2009	--	50 T EUR	--	--
Forwards USD/CZK	4.1.2010	10,000 T USD	--	13,957	--
Forwards USD/CZK	4.1.2010	13,000 T USD	--	18,665	--
SWAP EUR/CZK	4.1.2010	10,100 T EUR	--	408	--
Forwards USD/CZK	4.1.2010	10,000 T USD	--	8,850	--
Forwards USD/EUR	19.1.2010	5,000 T USD	--	16	--
<b>Total financial derivative – assets</b>				<b>137,423</b>	<b>149,163</b>

### Derivative financial instruments – liabilities

	Settlement date	Contract principal amount		Fair value of derivatives	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Derivatives held for trading</b>					
Forwards USD/CZK	7.1.2010	5,000 T USD	--	61	--
Forwards USD/CZK	7.1.2010	4,000 T USD	--	29	--
Forwards USD/CZK	7.1.2010	3,000 T USD	--	24	--
Forwards USD/EUR	11.1.2010	6,000 T USD	--	99	--
Forwards USD/EUR	19.1.2010	5,000 T USD	--	66	--
Forwards USD/EUR	19.1.2010	4,000 T USD	--	7	--
Forwards USD/EUR	19.1.2010	3,000 T USD	--	21	--
<b>Total financial derivatives – liabilities</b>				<b>307</b>	<b>--</b>

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 are reported in the statement of comprehensive income.

Following tables summarize fair values of derivative instruments presented in the balance sheet as non-current and current receivables and liabilities on the basis of expected realization.

	Fair value as at 31/12/2009			Fair value as at 31/12/2008		
	Non-current receivables	Current receivables	Total	Non-current receivables	Current receivables	Total
Emission Allowances Swaps EUA/CER	--	95,527	95,527	76,991	72,172	149,163
Forwards	--	41,896	41,896	--	--	--
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>137,423</b>	<b>137,423</b>	<b>76,991</b>	<b>72,172</b>	<b>149,163</b>

	Fair value as at 31/12/2009			Fair value as at 31/12/2008		
	Non-current liabilities	Current liabilities	Total	Non-current liabilities	Current liabilities	Total
Forwards	--	307	307	--	--	--
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>307</b>	<b>307</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

### Derivative financial instruments- finance result

	2009			2008		
	Financial income	Financial expense	Net gain / (loss)	Financial income	Financial expense	Net gain / (loss)
Emission Allowances Swaps EUA/CER	--	59,867	(59,867)	155,393	--	155,393
Currency Swaps	--	726	(726)	19,983	--	19,983
Commodity Swap	--	--	--	--	541,494	(541,494)
Forwards	--	90,233	(90,233)	9,564	--	9,564
IRS swap	--	--	--	6,258	--	6,258
Option	--	--	--	--	16,100	(16,100)
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>150,826</b>	<b>(150,826)</b>	<b>191,198</b>	<b>557,594</b>	<b>(366,396)</b>

## 19. DEFERRED TAX

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:

	2009
<b>At 1 January</b>	<b>(2,113,931)</b>
Deferred tax credit recognised	495,191
FX difference	2,712
Tax charged to other comprehensive income	509
<b>At 31 December</b>	<b>(1,615,519)</b>

The movement in deferred tax assets and liabilities (prior to offsetting of balances within the same tax jurisdiction) recognised by the Group during the period is as follows:

Deferred tax assets	1/1/2009	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehensive income	31/12/2009
Property, plant and equipment	14,979	67,167	--	82,146
Provisions	257,338	43,934	--	301,272
Unused tax losses carried	184,423	332,466	--	516,889

forward				
10% investment relief	--	1,582	--	1,582
Other	18,328	111,922	(311)	129,939
<b>Total deferred tax assets</b>	<b>475,068</b>	<b>557,071</b>	<b>(311)</b>	<b>1,031,828</b>

<b>Deferred tax liabilities</b>	<b>1/1/2009</b>	<b>Recognised in profit or loss</b>	<b>Recognised in other comprehensive income</b>	<b>31/12/2009</b>
Property, plant and equipment	2,360,621	60,107	9	2,420,737
Inventory	25,566	50,627	--	76,193
Provisions	8,484	29,603	--	38,087
Finance lease	119,144	(8,101)	(930)	110,113
Other	75,184	(73,068)	101	2,217
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>2,588,999</b>	<b>59,168</b>	<b>(820)</b>	<b>2,647,347</b>

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. The following amounts, determined after appropriate offsetting, are shown in the consolidated balance sheet:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Deferred tax asset	99,409	17,399
Deferred tax liability	(1,714,928)	(2,131,330)
<b>Net</b>	<b>(1,615,519)</b>	<b>(2,113,931)</b>

Deferred income tax assets are recognised for tax loss and deductible temporary differences carried forward to the extent that realisation of the related tax benefit through the future taxable profit is probable.

The Group has tax assets relating primarily to tax deductible temporary differences as shown below in the amount of CZK 73,975 thousand which have not been recognised due to unpredictability of future taxable income (2008: CZK 60,710 thousand). Tax losses of CZK 5,960 thousand (2008: CZK 34,012 thousand) will expire in 2010.

Details of the tax assets not recognised are summarised in the following table:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Unused tax losses	5,960	34,012
Deductible temporary differences	73,975	60,710
<b>Deferred tax asset</b>	<b>79,935</b>	<b>94,722</b>

## 20. INVENTORIES

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Raw materials	2,564,312	2,749,557
Net realisable value allowance for raw materials	(176,683)	(354,858)
Work in progress	1,361,751	1,092,295
Net realisable value allowance for work in progress	(4)	--
Finished goods	3,087,124	2,535,135
Net realisable value allowance for finished goods	(20,095)	(106,269)
Goods for sale	435,327	398,889
Net realisable value allowance for goods for sale	(8,521)	(41,288)
Spare parts	1,615,302	1,047,218
Net realisable value allowance for spare parts	(260,240)	(109,041)
<b>Total inventory</b>	<b>8,598,273</b>	<b>7,211,638</b>

Changes in the net realisable value allowances for inventories amount to CZK 132,505 thousand and are included in cost of sales (CZK 352,630 thousand in 2008) see Note 7.

## 21. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	31/12/2009	31/12/2008
Trade accounts receivable	9,900,832	9,663,245
Other receivables	326,164	494,997
<b>Gross trade and other receivables</b>	<b>10,226,996</b>	<b>10,158,242</b>
Impairment losses	(916,972)	(923,926)
<b>Net trade and other receivables</b>	<b>9,310,024</b>	<b>9,234,316</b>

The management considers that the carrying amount of trade receivables approximates their fair value.

The average credit period on sales of goods is 38 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 sets impairment charges based on analysis of customers' creditworthiness and ageing of receivables.

### Movement in the impairment loss amount

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Balance at beginning of the year</b>	<b>923,926</b>	<b>1,287,205</b>
Increases	106,029	50,204
Utilization	(56,947)	(316,017)
Release	(54,633)	(102,693)
Other decreases	--	(2,731)
F/X differences	(1,403)	7,958
<b>Balance at end of the year</b>	<b>916,972</b>	<b>923,926</b>

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.

## 22. PREPAYMENTS AND OTHER CURRENT ASSETS

	31/12/2009	31/12/2008
Deferred cost	158,451	285,254
Other current assets	72,175	150,210
<b>Total</b>	<b>230,626</b>	<b>435,464</b>

The management considers that the carrying amount of other current assets approximates their fair value.

## 23. SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS HELD TO MATURITY

Following table presents detailed information regarding promissory notes bought in 2009:

Counterparty	Currency	Maturity date	31/12/2009	31/12/2008
ČEZ, a.s.	CZK	03/03/2010	101,004	--
ČEZ, a.s.	CZK	22/04/2010	76,008	--

ČEZ, a.s.	CZK	24/05/2010	50,703	--
ČEZ, a.s.	CZK	03/02/2010	75,937	--
ČEZ, a.s.	CZK	22/03/2010	55,753	--
<b>Total</b>			<b>359,405</b>	<b>--</b>

## 24. LOANS GRANTED

The Group provided a short-term loan to a related entity. The carrying amount of the loan amounted CZK 250,214 thousand as at 31 December 2009 (31 December 2008 CZK 300,031 thousand). The interest rates were based on appropriate inter-bank rates and the fair value of the loan approximated its carrying amount as at 31 December 2009.

## 25. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31/12/2009	31/12/2008
Cash in hand and at bank	1,085,223	414,065
Short-term bank deposits	100,498	538,142
<b>Total cash and cash equivalents</b>	<b>1,185,721</b>	<b>952,207</b>

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 51,343 thousand (31 December 2008 CZK 62,842 thousand).

## 26. ASSETS HELD FOR SALE

As at 31 December 2009 Group held 97 shares in CELIO a.s. in nominal value of 1,000 thousand CZK. The Group's share in CELIO a.s. was classified as a current asset held for sale since its carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. The management approved a plan to sell its investment in CELIO a.s. The carrying amount of the investment totals CZK 78,333 thousand (2008 – CZK 78,333 thousand). The sale transaction is expected to be completed in April 2010.

## 27. SHARE CAPITAL

The issued capital of the parent company as at 31 December 2009 was CZK 18,133,476 thousand (2008 – CZK 18,133,476 thousand). This represents 181,334,764 (2008 – 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.

## 28. 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 amounted as at 31 December 2009 to CZK 2,425,274 thousand (31 December 2008 – CZK 2,173,616 thousand).

## 29. 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 24 June 2009 decided on appropriation of the non-consolidated profit for 2008. In accordance with Article 26 (1) of the Company's Articles of Association CZK 221,407 thousand was allocated to the statutory reserve fund and CZK 4,206,740 thousand to retained earnings.

## 30. NON-CURRENT LOANS AND BORROWINGS

Interest bearing loans and borrowings as at 31 December 2009 were as follows:

Creditor	Currency	Balance at 31/12/2009	Fair value at 31/12/2009	Balance at 31/12/2008	Fair value at 31/12/2008	Effective interest rate	Form of collateral
<b>Long-term bonds</b>							
– Issue I. - 1998	CZK	2,000,000	2,634,838	2,000,000	2,776,760	9.82%	Unsecured
<b>Bank loans</b>	CZK	12,000	12,000	84,000	84,000	PRIBOR*	Pledge assets
<b>Total</b>		<b>2,012,000</b>		<b>2,084,000</b>			

\*) Interest rates are increased by the agreed mark up.

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 2,136,614 thousand (CZK 2,170,593 thousand at 31 December 2008). 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 currently estimated at CZK 2,634,838 thousand. Accrued interest, which will be repaid before 31 December 2010, is presented within current loans and borrowings amounts to CZK 136,614 thousand (CZK 170,593 thousand at 31 December 2008). The remaining current portion of bank loans is CZK 72,155 thousand (CZK 72,583 thousand as at 31 December 2008).

## 31. PROVISIONS

	31/12/2008	Additional provision	Utilization of provision	Release of provision	F/X differences	31/12/2009
Provisions for environmental damages and land restoration	313,743	22,379	(20,059)	(9,817)	--	306,246
Provisions for legal disputes	128,726	23,684	--	(6,344)	(56)	146,010
Employee benefits provision	32,414	3,750	--	(4,017)	--	32,147
Other provisions	88,778	935,578	(29,204)	(16,511)	(385)	978,256
<b>Total</b>	<b>563,661</b>	<b>985,391</b>	<b>(49,263)</b>	<b>(36,689)</b>	<b>(441)</b>	<b>1,462,659</b>

The provision for land restoration is created as a result of the legal obligation to restore the fly-ash dump after it is discontinued. This is expected to be after 2043. The provision amounted to CZK 293,746 thousand as of 31 December 2009 (CZK 274,235 thousand as of



31 December 2008). In connection with Bílina's river pollution (leakage of pyrolytic gas) provision was created in the amount of CZK 5,000 thousand. Provision for compensation of damage to Lesy Česká republika amounted to CZK 5,000 thousand as at 31 December 2009.

The provision for legal disputes is created for expected future outflows arising from legal disputes with third parties where the Group is the defendant. The Group has a provision for a penalty imposed by the Antimonopoly Office for a breach of the Economic Competition Protection Act in the amount of CZK 98,000 thousand. The provision as at 31 December 2009 included the nominal amount of penalty increased by CZK 25,511 thousand interest (CZK 16,610 thousand as of 31 December 2008). The Group created provision for legal dispute with Aversen amounted to 6,000 CZK as at 31 December 2009.

Provisions for other future liabilities of the Group amounted to CZK 978,256 thousand as at 31 December 2009. During the year the Group sold substantial part of emission allowances granted for 2009, the provision in amount of CZK 917,860 thousand was created to cover the estimated requirement of CO<sub>2</sub> allowances to cover emissions in 2009. Other provisions as at 31 December 2009 included also provision for dismantling costs connected with liquidation of unused assets in amount of CZK 54,738 thousand and provision created in connection with shutdown of Oxoalcohols plant in amount of CZK 5,658 thousand. It is planned that these provisions will be utilized till 30 June 2010.

Employment benefits provisions are created for retirement and anniversary benefits received by employees, discount rate used is 3.75% p.a., used assumptions are based on Collective agreement.

### 32. FINANCE LEASE LIABILITY

	Minimum lease payments		Present value of minimum lease payments	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Amounts payable under finance leases:				
Not later than one year	18,152	94,762	17,417	92,596
Later than one year and not later than five years	20,221	38,338	19,363	36,356
Less: future finance charges	(1,593)	(4,148)	--	--
<b>Present value of lease obligation</b>	<b>36,780</b>	<b>128,952</b>	<b>36,780</b>	<b>128,952</b>
Less: Amount due for settlement within 12 months			17,417	92,596
<b>Amount due for settlement after 12 months</b>			<b>19,363</b>	<b>36,356</b>

It is the Group's policy to lease certain fixtures and equipment under finance leases. The average lease term is 3-4 years. For the year ended 31 December 2009, the average effective borrowing rate was 2.85%. 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.

### 33. OTHER NON - CURRENT LIABILITIES

	31/12/2009	31/12/2008
Deferred income from government grants	55,016	69,035
Amounts payable to business partners	92,388	129,204
Other liabilities	17,629	21,850
<b>Total</b>	<b>165,033</b>	<b>220,089</b>

A government grant has been obtained 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 amount of the grant is amortized over the useful economic life of the respective assets financed by the grant.

All other non-current liabilities are denominated in Czech crowns.

### 34. TRADE AND OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

	31/12/2009	31/12/2008
Trade payables	8,597,884	5,542,121
Other payables	1,956,007	2,355,418
Accrued expenses	76,099	83,796
Social security and other taxes	3,965,240	3,678,570
<b>Total</b>	<b>14,595,230</b>	<b>11,659,905</b>

The management consider that the carrying amount of trade and other payables and accruals approximate their fair value.

### 35. CURRENT BANK LOANS

The short-term borrowings as at 31 December 2009 and 2008 were as follows:

	USD	EUR	CZK	Total
<b>Balance as at 1 January 2009</b>	<b>1,915</b>	<b>26,318</b>	<b>1,721,320</b>	<b>1,749,553</b>
Loans taken	11,736	109,097	6,314,691	6,435,524
Accrued interest as balance sheet date	1	4	1,280	1,285
Conversion from/to short term – long term	--	--	72,000	72,000
Repayment	(1,915)	(22,330)	(8,086,272)	(8,110,517)
Repayment of accrued interest	--	(3)	(7,708)	(7,711)
FX differences	--	(66)	--	(66)
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>11,737</b>	<b>113,020</b>	<b>15,311</b>	<b>140,068</b>

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 2009 was 2.23% (31 December 2008: 3.89%).

### 36. 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	
	31/12/2009	31/12/2008
Not later than one year	81,547	44,157
Later than one year and not later than five years inclusive	227,817	123,777
Later than five years	374,851	110,886

<b>Total</b>	<b>684,215</b>	<b>278,820</b>
--------------	----------------	----------------

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 recognised as an expense were as follows:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Non-cancellable operating lease	48,954	42,981
Cancellable operating lease	145,646	434,102
<b>Total</b>	<b>194,600</b>	<b>477,083</b>

### 37. CAPITAL COMMITMENTS

At the balance sheet date, the Group had commitments for the acquisition of property, plant and equipment in the amount of CZK 604,139 thousand of which the contractual commitment was CZK 238,858 thousand (as at 31 December 2008 CZK 2,177,027 thousand, of which the contractual commitment is CZK 621,683 thousand).

### 38. 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 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.

#### **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:

- (i) 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.

- (ii) 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 and this action is pending.

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. The amount claimed is to be assessed.

Furthermore, the Italian group Eni, one of the entities fined by the European Commission, initiated a proceeding 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.

First hearing regarding the appeal of UNIPETROL, a.s. against the European Commission decision was held on 20 October 2009 at the Court of First Instance of the European Union. Judgement is expected in few months.

### **Litigation between the Group and Tax Directorate Ústí nad Labem about the validity of the investment incentive utilization for the year 2005**

The Group obtained investment incentives for acquisition of production equipment in the form of income tax relief that could have been claimed from 2001 till 2005. However in 2006 the Group received an updated interpretation of the respective tax legislation based on which it is not certain whether or not the conditions for the utilization of tax incentives would be considered as being met and whether the Group would be allowed to utilize tax incentives. Subsequently the Group decided not to utilize the incentives in the 2005 tax return filed on 2 October 2006. CZK 325,097 thousand of income tax paid for 2005 represents the amount that the Group is claiming back due to not utilizing the tax incentive in 2005 tax return.

The Group performs all steps necessary to claim income tax back and on 4 February 2009 the Regional Court in Usti nad Labem abrogated the unfavourable decisions of Tax Authorities and commanded the case to the relevant Tax Directorate for the new administrative proceedings. The Tax Directorate when taking decision will be bound by the opinion of the Regional Court.

The Tax Directorate used its right and filed a Cassation Complaint to the Supreme Administration Court. The complaint has not suspensory effect.

The Supreme Administrative Court by its Judgement dated 26 August 2009 dismissed the cassation filed by the Tax Directorate against the decision of the Regional Court in Usti nad Labem. As a result of the Judgement, the Tax Directorate remains to be bound by the decision of the Regional Court in Usti nad Labem, according to which Group rightfully asserted the corporate income tax deduction resulting from the investment incentives for the fiscal year 2005.

### **Claims regarding reward for employees' invention**

In the year 2001 the court cases 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 has not been settled by the court yet.

### **Guarantees**

The Group issued the guaranty on behalf of HC Litvínov in favour of Association of ice hockey clubs in amount of CZK 7,000 thousand.

Based on the Group's request, Commerzbank AG, Komerční banka, a.s. and HSBC, a.s. issued bank guarantees relating to the security of customs debt and excise tax at customs offices in Most and Domažlice. Total balance of guarantees related to excise tax is CZK 1,205 million as at 31 December 2009 (31 December 2008 CZK 1,000 million). CITIBANK, a.s. issued bank guarantees in favour of Intecha s.r.o. in order to secure Group investment liabilities in total of CZK 60 million.

## **39. RELATED PARTIES**

### ***Parent and ultimate controlling party***

During 2009 and 2008 a majority (62.99%) of the Company's shares were in possession of PKN Orlen.

### ***Transaction with non-consolidated subsidiaries, associates and other related parties:***

	31/12/2009			
	PKN Orlen	Parties under significant influence of the Group	Entities under control or significant influence of PKN Orlen	Other related parties
Current receivables	26	46,940	741,299	104
Current payables including loans	4,321,146	8,570	34,469	1,846
Non-current payables including loans	--	4	--	--
Expenses	32,894,819	86,342	900,960	13,412
Revenues	699,541	149,794	1,741,767	868
Purchases of property, plant and equipment	1,535	918	--	176
Interests income and expense	--	--	7,703	--
Dividends received	--	5,287	--	3,851

	31/12/2008			
	PKN Orlen	Parties under significant influence of the Group	Entities under control or significant influence of PKN Orlen	Other related parties
Current receivables	4,607	85,627	639,816	221
Current payables including loans	1,348,872	42,995	103,472	1,319
Non-current payables including loans	--	48	--	--
Expenses	48,958,269	105,242	1,799,726	15,980
Revenues	4,135,481	255,009	2,555,439	690
Sales of financial assets	47,403	--	--	--
Purchases of property, plant and equipment	--	10,781	--	484
Interests income and expense	--	2,710	11,565	--
Dividends paid	2,016,352	--	--	--

Information about key management personnel remuneration is presented in Note 9.

## **40. FINANCIAL INSTRUMENTS**

### **Capital risk management**

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximising 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 notes 30 and 35, cash and cash equivalents and equity attributable to equity holders of the parent, comprising shared capital, reserves and retained earnings as disclosed in notes 27, 28 and 29 respectively.

The net debt to equity ratio at the year end was as follows:

	31/12/2009	31/12/2008
Debt (i)	(2,397,617)	(4,205,681)
Cash and cash equivalents	1,185,721	952,207
Net debt	(1,211,896)	(3,253,474)
Equity (ii)	37,871,336	38,912,840
<b>Net debt to equity ratio</b>	<b>3.20</b>	<b>8.36</b>

(i) Debt is defined as long- and short-term borrowings and finance lease

(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 analyse 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 minimise 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.

## 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:

	31/12/2009				
	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total
Non-current receivables	121,179	--	--	--	121,179
Trade and other receivables	6,338,899	2,778,656	168,085	24,384	9,310,024
Prepayments and other current assets	230,626	--	--	--	230,626
Financial assets held to maturity	359,405	--	--	--	359,405
Loans granted	250,214	--	--	--	250,214
Cash and cash equivalents	726,853	419,137	10,063	29,667	1,185,721
Non-current loans and borrowings	(2,012,000)	--	--	--	(2,012,000)
Trade and other payables and accruals	(9,061,357)	(1,083,545)	(4,367,648)	(82,680)	(14,595,230)
Current portion of non-current loans and borrowings	(208,769)	--	--	--	(208,769)
Current loans and borrowings	(15,309)	(113,022)	(11,737)	--	(140,068)
Finance lease liability	(36,780)	--	--	--	(36,780)
<b>Net exposure</b>	<b>(3,307,036)</b>	<b>2,001,226</b>	<b>(4,201,237)</b>	<b>(28,631)</b>	<b>(5,535,678)</b>

	31/12/2008				
	CZK	EUR	USD	Other currencies	Total

Non-current receivables	145,111	--	--	--	145,111
Trade and other receivables	6,276,508	1,875,173	346,484	736,151	9,234,316
Prepayments and other current assets	435,464	--	--	--	435,464
Loans granted	300,031	--	--	--	300,031
Cash and cash equivalents	774,779	76,148	8,070	93,210	952,207
Non-current loans and borrowings	(2,084,000)	--	--	--	(2,084,000)
Trade and other payables and accruals	(8,780,733)	(632,403)	(1,735,711)	(511,058)	(11,659,905)
Current portion of non-current loans and borrowings	(243,176)	--	--	--	(243,176)
Current loans and borrowings	(1,721,313)	(26,318)	(1,915)	(7)	(1,749,553)
Financial lease liability	(128,952)	--	--	--	(128,952)
<b>Net exposure</b>	<b>(5,026,281)</b>	<b>1,292,600</b>	<b>(1,383,072)</b>	<b>318,296</b>	<b>(4,798,457)</b>

### 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:

USD +/- 4.20%

EUR +/- 3.60%

The sensitivity analysis includes external loans as well as loans to foreign operations within the Group 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 and equity where the CZK appreciates by 4.20% and 3.60% against the relevant currency. For a 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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Profit or loss / equity</b>	176,452	58,089	72,044	51,903

### **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 Notes 30 and 35.

### 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 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 2009 would decrease/increase by CZK 9,824 thousand (2008: decrease/increase by CZK 8,748 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. For further information see Notes 30 and 35.

#### Interest rate risk profile

The interest rate profile of the Group's interest bearing financial instrument at the reporting date was as follows:

	31/12/2009	31/12/2008
<b>Fixed rate instruments</b>		
Financial liabilities	2,136,614	2,170,593
<b>Variable rate instruments</b>		
Financial assets	371,393	445,142
Financial liabilities	261,003	2,035,088

#### **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 minimise the risk associated with the purchase of crude oil.

#### **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:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
<b>Assets carried at fair value</b>				
Available-for-sale securities	78,333	78,333	78,333	78,333
Derivative financial instruments	137,423	137,423	149,163	149,163
<b>Total</b>	<b>215,756</b>	<b>215,756</b>	<b>227,496</b>	<b>227,496</b>
<b>Assets carried at amortized cost</b>				
Held to maturity investments	359,405	359,405	--	--
Loans and receivables	9,912,043	9,912,043	10,114,922	10,114,922
Cash and cash equivalents	1,185,721	1,185,721	952,207	952,207
<b>Total</b>	<b>11,457,169</b>	<b>11,457,169</b>	<b>11,067,129</b>	<b>11,067,129</b>
<b>Liabilities carried at fair value</b>				
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	307	307	--	--
<b>Total</b>	<b>307</b>	<b>307</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Liabilities carried at amortised cost</b>				
Secured bank loans	84,155	84,155	156,583	156,583
Unsecured bonds issued	2,148,614	2,634,838	2,170,593	2,776,760
Finance lease liabilities	36,780	36,780	128,952	128,952
Trade and other payables	14,595,230	14,595,230	11,659,905	11,659,905
Current bank loans	140,068	140,068	1,749,553	1,749,553
<b>Total</b>	<b>17,004,847</b>	<b>17,491,071</b>	<b>15,865,586</b>	<b>16,471,753</b>

#### **Emission allowances risk**

The Group monitors the emission allowances granted to the Group under National Allocation Plan and CO<sub>2</sub> emissions planned. The Group enters 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 has entered into Emission Allowances Swaps EUA/CER with settlement in December 2009 and December 2010. These derivatives are held and reported as derivatives for trading.

### Credit risk management

The Group's credit risk is primarily attributable to its trade receivables. The amounts presented in the balance sheet 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.

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 2009 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.

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure. The maximum exposure to credit risk at the reporting date was as follows:

	Note	Carrying amount	
		31/12/2009	31/12/2008
Available for sale securities	26	78,333	78,333
Held to maturity investments	23	359,405	--
Loans and receivables	17, 21, 22	9,912,043	10,114,922
Cash and cash equivalents	25	1,185,721	952,207
Derivative financial instruments	18	137,423	149,163
<b>Total</b>		<b>11,672,925</b>	<b>11,294,625</b>

The maximum exposure to credit risk for loans and receivables at the reporting date by geographic region was as follows:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Secured	Unsecured	Secured	Unsecured
Czech Republic	2,586,498	5,612,431	1,747,825	6,446,706
European Union	657,266	377,980	603,881	405,407
Other	28,309	47,540	30,497	--
<b>Total</b>	<b>3,272,073</b>	<b>6,037,951</b>	<b>2,382,203</b>	<b>6,852,113</b>

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 the reporting date was:

	31/12/2009		31/12/2008	
	Gross	Impairment	Gross	Impairment
Not past due	8,601,552	--	8,077,333	--
Past due 0-30 days	400,794	--	515,378	--
Past due 30-180 days	121,958	--	185,209	--
More than 180 days	1,102,692	916,972	1,380,322	923,926
<b>Total</b>	<b>10,226,996</b>	<b>916,972</b>	<b>10,158,242</b>	<b>923,926</b>

### 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, banking facilities and reserve borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows and matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

### 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

	Carrying amount	Contractual cash flows	Less than 6 months	6 months-1 year	1-5 years
<b>31/12/2009</b>					
Non-current receivables	121,179	121,179	--	--	121,179
Trade and other receivables	9,310,024	9,310,024	9,261,084	48,940	--
Short-term financial assets held to maturity	359,405	359,405	232,694	126,711	--
Loans to other entities	250,214	250,214	250,214	--	--
Prepayments and other current assets	230,626	230,626	230,626	--	--
Cash and cash equivalents	1,185,721	1,185,721	1,185,721	--	--
<b>Total</b>	<b>11,457,169</b>	<b>11,457,169</b>	<b>11,160,339</b>	<b>175,651</b>	<b>121,179</b>
<b>31/12/2008</b>					
Non-current receivables	145,111	145,111	--	--	145,111
Trade and other receivables	9,234,316	9,234,316	9,202,664	31,652	--
Loans to other entities	300,031	300,031	300,031	--	--
Prepayments and other current	435,464	435,464	435,464	--	--

assets					
Cash and cash equivalents	952,207	952,207	952,207	--	--
<b>Total</b>	<b>11,067,129</b>	<b>11,067,129</b>	<b>10,890,366</b>	<b>31,652</b>	<b>145,111</b>

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 based on 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	Contractual cash flows	Less than 6 months	6 months-1 year	1-5 years
<b>31/12/2009</b>					
Unsecured bond issues	2,136,614	2,136,614	--	136,614	2,000,000
Secured bank loans	84,155	84,155	24,000	48,155	12,000
Trade and other payables	14,595,230	14,595,230	14,430,197	--	165,033
Unsecured bank loans	140,068	140,068	--	140,068	--
Finance lease liabilities	36,780	36,780	--	17,417	19,363
<b>Total</b>	<b>16,992,847</b>	<b>16,992,847</b>	<b>14,454,197</b>	<b>342,254</b>	<b>2,196,396</b>
<b>31/12/2008</b>					
Unsecured bond issues	2,170,323	2,170,323	--	170,323	2,000,000
Secured bank loans	156,853	156,853	36,000	36,853	84,000
Trade and other payables	11,659,905	11,659,905	11,439,816	--	220,089
Unsecured bank loans	1,749,553	1,749,553	--	1,749,553	--
Finance lease liabilities	128,952	128,952	--	92,596	36,356
<b>Total</b>	<b>15,586,686</b>	<b>15,586,686</b>	<b>11,475,816</b>	<b>2,049,325</b>	<b>2,340,445</b>

#### Liquidity analysis of derivative financial instruments

The following table indicates the periods in which the cash flows associated with derivatives are expected to occur.

	Carrying amount	Expected cash flows	Less than 6 months	6 months-1 year	1-5 years
<b>31/12/2009</b>					
<b>Emission Allowances Swaps EUA/CER</b>					
Assets	95,527	95,527	--	95,527	--
<b>Forwards</b>					
Assets	41,896	41,896	41,896	--	--
Liabilities	(307)	(307)	(307)	--	--
<b>Net</b>	<b>137,116</b>	<b>137,116</b>	<b>41,589</b>	<b>95,527</b>	
<b>31/12/2008</b>					
<b>Emission Allowances Swaps EUA/CER</b>					
Assets	149,163	149,163	--	72,172	76,991
<b>Net</b>	<b>149,163</b>	<b>149,163</b>	<b>--</b>	<b>72,172</b>	<b>76,991</b>

#### 41. 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 31/12/2009	Unused funds as at 31/12/2009
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	2,161	3,851
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS Kralupy a.s.	4,244	12	4,232

BENZINA, s.r.o.	1,349	350*	999
PARAMO, a.s./ premises in Pardubice	1,241	159	1,082
PARAMO, a.s./ premises in Kolin	1,907	1,160	747
<b>Total</b>	<b>14,753</b>	<b>3,842</b>	<b>10,911</b>

*\*Without the costs of the already completed rehabilitation of the petrol stations network of the former KPetro 1995-1999 of CZK 40 mil.*

<b>In CZK million</b>	<b>Total amount of funds to be provided</b>	<b>Used funds as at 31/12/2008</b>	<b>Unused funds as at 31/12/2008</b>
UNIPETROL, a.s./ premises of UNIPETROL RPA, s.r.o.	6,012	1,992	4,020
UNIPETROL, a.s./ premises of SYNTHOS Kralupy a.s.	4,244	11	4,233
BENZINA, s.r.o.	1,349	330*	1,019
PARAMO, a.s./ premises in Pardubice	1,242	107	1,135
PARAMO, a.s./ premises in Kolin	1,907	932	975
<b>Total</b>	<b>14,754</b>	<b>3,372</b>	<b>11,382</b>

*\*Without the costs of the already completed rehabilitation of the petrol stations network of the former KPetro 1995-1999 of CZK 40 mil.*

## 42. INTEREST IN A JOINT VENTURE

The Group has a 51.225% 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 51.225% share of the assets and liabilities and sales and results of the joint venture and are included in the consolidated balance sheet and income statement:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Non-current assets	8,984,794	9,095,477
Current assets	4,177,319	4,083,273
Non-current liabilities	(508,931)	(494,031)
Current liabilities	(3,135,910)	(3,123,492)
<b>Net assets</b>	<b>9,517,272</b>	<b>9,561,227</b>
<b>Revenues</b>	<b>4,649,011</b>	<b>5,336,334</b>
Profit before tax	140,224	258,205
Income taxes	34,085	59,219
<b>Profit for the period</b>	<b>106,139</b>	<b>198,986</b>

The Group has a 51% interest in a joint venture Butadien Kralupy a.s. The company will be a producer of butadiene from year 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 balance sheet and income statement:

	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Non-current assets	518,198	243,133
Current assets	16,110	48,877
Non-current liabilities	(453,706)	(211,585)
Current liabilities	(11,157)	(3,587)
<b>Net assets</b>	<b>69,445</b>	<b>76,838</b>
<b>Revenues</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Profit before tax	(4,641)	--
Income taxes	(882)	--
<b>Profit for the period</b>	<b>(3,759)</b>	<b>--</b>

## 43. EMISSION RIGHTS

In 2008 the Group obtained allowances for carbon dioxide emissions according to the Czech National Allocation Scheme for years 2008-2012.

<b>Information on granted emission rights and its presentation in financial statements</b>	<b>Value in CZK thousands</b>	<b>Amount (tons)</b>
The total number of the emission rights allocated to the Group for the period 2008-2012	9,604,223	18,820,096
Emission allowances acquired for year 2009	1,890,986	3,764,019
Actual utilization of the acquired rights in previous years	1,842,031	3,405,366
Estimated/actual utilization in 2009	1,568,409	3,142,527
Emission allowances acquired to cover deficit in amount of allowances	8,005	12,537
Emission allowances acquired in the trading market in the current reporting period	387,184	955,719
Additional allowances received in exchange for different type	43	69
Sales of emissions allowances in 2009	1,705,204	4,347,632

The provision created in relation to sales of emission allowances and the estimated requirement of allowances to cover 2009 emissions are presented in the Note 31.

#### 44. INVESTMENT INCENTIVES

The Group does not have any outstanding investment incentive as at 31 December 2009.

Information about investment incentives obtained in previous reporting period is included in Note 38.

#### 45. SIGNIFICANT POST BALANCE SHEET EVENTS

On 24 March 2010 UNIPETROL, a.s. and UNIPETROL RPA, s.r.o. as the sellers entered into an agreement for the sale and purchase of 50% of shares in CELIO a.s. with TICATANOR s.r.o., a special purpose vehicle established by two top managers of CELIO a.s., as the buyer. Currently 10.53% of the shares in CELIO a.s. are owned by UNIPETROL, a.s., 40.53% of the shares are owned by UNIPETROL RPA, s.r.o. and 48.94% of the shares are owned by B.E. Fin S.A. Under the agreement 10.53% of the shares is to be sold by UNIPETROL, a.s. and 39.47% by UNIPETROL RPA, s.r.o. The remaining 1.06% of the shares currently owned by UNIPETROL RPA, s.r.o. shall be sold to B.E. Fin S.A. The closing of the transaction is subject to the approval of the general meeting of CELIO a.s. If the general meeting approves both transfers, closing shall take place in April 2010, when the selling prices will be publicly announced.

The Group's management is not aware of any other events that have occurred since the balance sheet date that would have any material impact on the financial statements as at 31 December 2009.

Signature of statutory representatives	26 March 2010
Piotr Chelminski	Wojciech Ostrowski
Chairman of the Board of Directors	Vice-chairman of the Board of Directors

## **18 Significant post financial statement events**

On 14 April 2010, the closing of the sale of a 50% shareholding in CELIO a.s. between UNIPETROL, A.S. and UNIPETROL RPA, s.r.o. as sellers, and TICATANOR s.r.o. as buyer took place. On 14 April 2010 as well, UNIPETROL RPA, as seller, and B.E. FIN S.A., as buyer, entered into the Share Purchase Agreement regarding a 1.06% shareholding in CELIO a.s. The closing of the sale of a 1.06% shareholding in CELIO a.s. took place on the same date. The closing of both transactions resulted in exit of Unipetrol and Unipetrol RPA from CELIO a.s. as of 14 April 2010. As a consequence, CELIO a.s. has now two shareholders B.E.FIN S.A. and TICATANOR s.r.o. both of them holding a 50% stake. Unipetrol and Unipetrol RPA sold in total a shareholding in 51.06% in CELIO a.s. for the aggregate purchase price of CZK 78.3 million.

## **19 Report on relations**

### **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 2009**

#### **Controlled Person**

UNIPETROL, a.s., registered office at Na Pankrci 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 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 2009, the following relations were established between the Company and the related persons.

#### **Part I.**

#### **Agreement concluded between the Company and the related persons in 2009**

**and**

**performances (counter-performances) provided (received) 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.

### **19.1 CONTROLLING PERSON**

#### **19.1.1 POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.**

Relation to the Company: Controlling Person

Relations in 2009 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 2009:



The Company concluded 2 agreements in the previous period and 2 agreements in the given period. Based on these agreements, the Company received services for which it provided payments amounting to CZK 13,682 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 10 thousand.

In previous periods, the Company concluded an agreement on confidentiality. No performance has been provided and received in virtue of this agreement.

## **19.2 OTHER RELATED PERSONS**

### **19.2.1 SPOLANA, a.s.**

Relation to the Company: The person directly controlled by Zakłady Azotowe Anwil S.A.

Relations in 2009 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 2009:

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 90 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 charges interest and fees. In 2009, the Company received payment amounting to CZK 7,703 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 714 thousand) to the Company.

### **19.2.2 ORLEN Transport S.A.**

Relation to the Company: The company directly controlled by POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Relations in 2009 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 2009:

The Company concluded one contract in the previous period based on which travel expenses amounting to CZK 13 thousand were re-invoiced to the Company in 2009. The price for the services was contractually agreed at arm's length basis.

### **19.2.3 ORLEN Administracja Sp. z o.o.**

Relation to the Company: The company directly controlled by POLSKI KONCERN NAFTOWY Orlen S.A.

Relations in 2009 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 2009:

The Company has concluded one contract in the given period based on which the Company received service for which it provided payment in amount of CZK 5 thousand. The price for the services was contractually agreed at arm's length basis.

## **Part II.**

Other legal actions made in favour of related persons

### **19.2.4 Zakłady Azotowe 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 related persons in 2009.

## **Part III.**

### **Other measures taken or realised in favour of or initiated by related persons**

There were no other measures taken or realized by the Company in favour of or initiated by related persons.

In Prague, 24 March 2010

On behalf of the Company:

.....  
Piotr Chelmiński  
Chairman of the Board of Directors

.....  
Wojciech Ostrowski  
Vice-chairman of the Board of Directors

## Appendix 1– Unipetrol business group – Controlled companies

Companies controlled directly and indirectly of UNIPETROL, a.s. companies	Registered Office	ID	Controlling companies within UNIPETROL group	Controlling companies holdings in % of basic capital		Changes during 2009
				1 January 2009	31 December 2009	
BENZINA, s.r.o.	Praha	60193328	UNIPETROL, a.s.	100.00	100.00	
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.	Litvínov	62741772	UNIPETROL, a.s.	51.22*	51.22*	
PARAMO, a.s.	Pardubice	48173355	UNIPETROL, a.s.	91.77	100.00	Remaining stock buy
UNIPETROL RPA, s.r.o.	Litvínov	27597075	UNIPETROL, a.s.	100.00	100.00	
UNIPETROL SERVICES, s.r.o.	Litvínov	27608051	UNIPETROL, a.s.	100.00	100.00	
Butadien Kralupy, a.s.	Kralupy nad Vltavou	27893995	UNIPETROL, a.s.	51.00	51.00	
Institute of Inorganic Chemistry, a.s.	Ústí nad Labem	62243136	UNIPETROL, a.s.	100.00	100.00	
UNIPETROL TRADE, a.s.	Praha	25056433	UNIPETROL, a.s.	100.00	100.00	
UNIPETROL RAFINÉRIE, s.r.o.	Litvínov	27885429	UNIPETROL, a.s.	100.00	100.00	
PETROTRANS, s.r.o.	Praha	25123041	BENZINA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	99.40 0.60	99.40 0.60	
MOGUL SLOVAKIA, s.r.o.	Hradište pod Vrátnom	36222992	PARAMO, a.s.	100.00	100.00	
HC BENZINA Litvínov, a.s.	Litvínov	64048098	UNIPETROL RPA, s.r.o.	70.95	70.95	Formerly HC Litvínov, a.s.
CHEMOPETROL, a.s.	Litvínov	25492110	UNIPETROL RPA, s.r.o.	100.00	100.00	
POLYMER INSTITUTE BRNO, spol. s r.o.	Brno	60711990	UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	99.00 1.00	99.00 1.00	
UNIPETROL DOPRAVA, s.r.o.	Litvínov	64049701	UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	99.88 0.12	99.88 0.12	
CELIO a.s.	Litvínov 7	48289922	UNIPETROL RPA, s.r.o. UNIPETROL, a.s.	40.53 10.53	40.53 10.53	
UNIPETROL SLOVENSKO, s.r.o.	Bratislava	35777087	UNIPETROL RPA, s.ro. UNIPETROL, a.s.	86.96 13.04	86.96 13.04	Formerly UNIRAF SLOVENSKO, s.r.o.
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	Langen/Hessen, Germany		UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH UNIPETROL TRADE, a.s.	97.62 2.38	0.00 100.00	
CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG	Basel, Switzerland		UNIPETROL TRADE, a.s.	100.00	100.00	
UNIPETROL AUSTRIA HmbH in Liqu.	Vienna, Austria		UNIPETROL TRADE, a.s.	100.00	100.00	

\*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.

**Appendix 2 – PKN ORLEN S.A. BUSINESS Group – CONTROLLED COMPANIES**

**1 January 2009–31 December 2009**

PKN ORLEN S.A. controlled companies	Registered Office	Stock in directly and indirectly controlled companies		Note
		in % of basic capital		
Companies with PKN ORLEN S.A. direct stock		1 January	31 December	
Companies with PKN ORLEN S.A. indirect stock				
UNIPETROL, a.s.	Praha	62.99	62.99	See the Unipetrol business group separate list
ORLEN Deutschland AG	Elmshorn	100.00	100.00	On 30 June 2009, the name changed from ORLEN Deutschland AG ( <i>Public limited company</i> ) to ORLEN Deutschland GmbH ( <i>Limited liability company</i> )
ORLEN Budonaft Sp. z o.o.	Kraków	100.00	100.00	
ORLEN Automatyka Sp. z o.o.	Płock	52.42	52.42	
ORLEN Asphalt Sp. z o.o.	Płock	82.46	82.46	17.54% Rafineria Trzebinia S.A.
Inowrocławskie Kopalnie Soli "SOLINO" S.A.	Inowrocław	70.54	70.54	
ORLEN Gaz Sp. z o.o.	Płock	100.00	100.00	
ORLEN Petrogaz Wrocław Sp. z o.o. (In wind-up)	Wrocław	100.00	0.00	(Wound up on 23 January 2009)
ORLEN KolTrans Sp. z o.o.	Płock	99.85	99.85	
ORLEN Laboratorium Sp. z o.o.	Płock	94.94	94.94	
ORLEN Medica Sp. z o.o.	Płock	100.00	100.00	
Sanatorium Uzdrowskowie "Krystynka" Sp. z o.o.	Ciechocinek	98.54	98.54	
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	Płock	100.00	100.00	
ORLEN OIL Sp. z o.o.	Kraków	51.69	51.69	43.84% Rafineria Trzebinia S.A. and 4.47% Rafineria nafty Jedlicze
Petro-Oil Pomorskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	Gdańsk	100.00	100.00	
Platinum Oil Sp. z o.o.	Lublin	100.00	100.00	
ORLEN OIL ČESKO, s.r.o.	Brno	100.00	100.00	
ORLEN PetroCentrum Sp. z o.o.	Płock	100.00	100.00	
Petro-Ukraina LTD Lwów (In wind-up)	Lwów	80.00	0.00	(Wound up in January 2009)
ORLEN Powiernik Sp. z o.o. (In wind-up)	Płock	100.00	100.00	(Wound up from 11 February 2009)
ORLEN Projekt S.A.	Płock	51.00	51.00	
ORLEN Transport Kraków Sp. z o.o. w upadłości	Kraków	99.41	99.41	
ORLEN Transport Sp. z o.o.	Płock	100.00	66.78	On 17 December 2009, purchase and redemption
ORLEN Wir Sp. z o.o.	Płock	51.00	51.00	
Petrolot Sp. z o.o.	Warszawa	51.00	51.00	
Rafineria Nafty Jedlicze S.A.	Jedlicze	75.00	75.00	
„RAF-BIT” Sp. z o.o.	Jedlicze	100.00	100.00	
„RAF-KOLTRANS” Sp. z o.o.	Jedlicze	100.00	100.00	
„RAF-Służba Ratownicza” Sp. z o.o.	Jedlicze	100.00	100.00	
Konsorcjum Olejów Przepracowanych "ORGANIZACJA ODZYSKU" S.A.	Jedlicze	81.00	81.00	8% Rafineria Trzebinia S.A.
"RAN-WATT" Sp. z o.o. (In wind-up)	Toruń	51.00	51.00	
Rafineria Trzebinia S.A.	Trzebinia	77.15	77.15	
Fabryka Parafin NaftoWax sp. z o.o. – Trzebinia	Trzebinia	100.00	100.00	
Energomedia Sp. z o.o.	Trzebinia	100.00	100.00	
Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	Trzebinia	99.99	99.99	
EkoNaft Sp. zo.o.	Trzebinia	99.00	99.00	

Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.	Trzebinia	99.98	99.98	
ORLEN OIL Sp. z o.o.	Kraków	43.84	43.84	51.69% PKN ORLEN S.A. and 4.47% Rafin. Nafty Jedlicze
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	Płock	17.54	17.54	82.46% PKN ORLEN S.A.
Konsorcjum Olejów Przepracowanych "ORGANIZACJA ODZYSKU" S.A.	Jedlicze	8.00	8.00	81.00% Rafineria Nafty Jedlicze S.A.
<b>Ship – Service S.A.</b>	Warszawa	60.86	60.86	
Ship Service Agro Sp. z o.o.	Szczecin	100.00	100.00	
<b>ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o.</b>	Opole	99.01	99.01	
<b>Anwil S. A.</b>	Włocławek	84.49	84.79	
Przedsiębiorstwo Inwestycyjno – Remontowe REMWIL Sp. z o.o.	Włocławek	99.98	99.98	
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Uslugowe PRO-LAB Sp. z o.o.	Włocławek	99.32	99.32	
SPOLANA a.s.	Neratovice	95,70	100.00	
Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych CHEMEKO Sp. z o.o.	Włocławek	55.93	55.93	
<b>ORLEN EKO Sp. z o.o.</b>	Płock	100.00	100.00	
<b>ORLEN Administracja Sp. z o.o.</b>	Płock	100.00	100.00	
<b>ORLEN Upstream Sp. z o.o.</b>	Warszawa	100.00	100.00	
<b>ORLEN Prewencja Sp. z o.o.</b>	Płock	100.00	100.00	
<b>ORLEN Księgowość Sp. z o.o.</b>	Płock	100.00	100.00	
<b>ORLEN HOLDING MALTA Limited</b>	Sliema, Malta	99.50	99.50	
ORLEN Insurance Ltd	Sliema, Malta	99.99	99.99	0.000001 owned by PKN
<b>AB ORLEN Lietuva</b>	Juodeikiai	90.02	100.00	On 29 April 2009, PKN Orlen stock increase; on 1 September 2009, name changed from formerly AB Mazeikiu Nafta to AB ORLEN Lietuva
UAB Uotas (In wind-up)	Mazeikiai	100.00	100.00	
AB Ventus Nafta	Vilnius	99.74	100.00	
UAB Mazeikiu Nafta Trading House	Vilnius	100.00	100.00	
UAB Mazeikiu Nafta Health Care Center	Juodeikiai	100.00	100.00	
UAB EMAS	Juodeikiai	0.00	100.00	Registered on 2 March 2009
UAB "Remonto Mechanikos Centras (In wind-up)	Juodeikiai	0.00	100.00	Registration on 2 March 2009 On 1 December 2009 (In wind-up)
UAB Mazeikiu Nafta Paslaugos Tau	Juodeikiai	100.00	100.00	
<b>ORLEN Finance AB</b>	Sztokholm	100.00	100.00	
<b>Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.</b>	Płock	50.00	50.00	50% owned by Basell Europe Holding B. V.
Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. Sprzedaż Sp. z o.o.	Płock	100.00	100.00	
<b>Plocki Park Przemyslowo-Technologiczny S.A.</b>	Płock	50.00	50.00	50% owned by the Town of Płock
Centrum Komecjalizacji Technologii Sp. z o.o.	Płock	100.00	0.00	On 24 August 2009 sold
Centrum Edukacji Sp. z o.o.	Płock	69.43	69.43	
<b>ORLEN International Exploration –Production Company BV</b>	Amsterdam	100.00	100.00	
SIA Balin Energy Grupa OIE-PC BV	Lotwa	50.00	50.00	

## **20 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**  
MERO **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.**

## 21 Identification and contact information

**Name:** UNIPETROL, a.s.  
**Registered office:** Na Pankráci 127, 140 00 Praha 4  
**Company number:** 61672190  
**Tax ID:** CZ61672190  
**Bank:** ABN AMRO Bank N. V., Foreign Bank Branch, Praha 1, 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), 225 001 407 (PR)  
**Fax:** 225 001 445  
**Internet:** www.unipetrol.cz  
**E-mail:** robert.keller@unipetrol.cz, info@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 2009 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 2009 closing date: 14 April 2010.