

10.5.2010 Odhad výsledků za 1Q 2010

Základní informace o společnosti

Adresa společnosti:

Na Pankráci 127

140 00 Praha 4

Česká republika

<http://www.unipetrol.cz>

Ticker: BAAUNIFE (BCPP)

ISIN: CZ0009091500

Odvětví: rafinerie, petrochemie,

maloobchod s pohonnými hmotami

Počet vydaných akcií – 181 334 764

Tržní kapitalizace - 32 640,3 mil. Kč

Uzavírací cena k 7.5.2010 – 180 Kč

Roční maximum – 30.4.2010

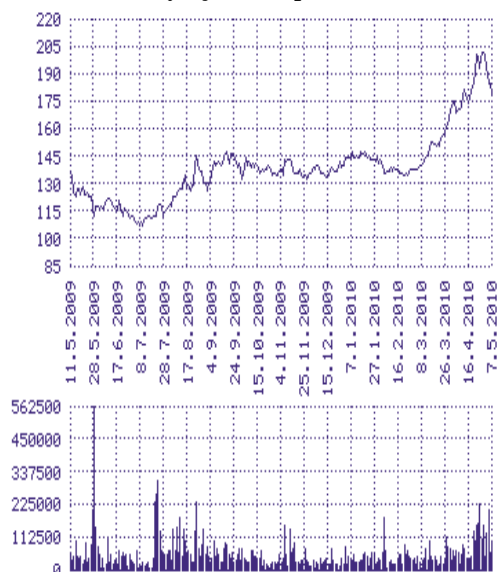
202,1 Kč

Roční minimum - 10.7.2009

107 Kč

Podíl v PX: 3,72 %

Graf. č. 1 roční vývoj kurzu společnosti



Zdroj: BCPP

Hospodářské výsledky společnosti Unipetrol, a.s. za 1Q 2010 budou zveřejněny dne 13.5.2010.

Predikce hospodářských výsledků za 1Q 2010

	1Q2009	Odhad Fio 1Q2010	Y/Y	4Q2009	Q/Q
Celkové výnosy	14 512 517	18 627 879	0,28	18 346 715	0,02
Celkové provozní náklady	14 639 972	18 252 345	0,25	18 606 542	-0,02
Provozní hospodářský výsledek ze všech segmentů	-127 455	375 534	-3,95	-259 827	-2,45
Provozní hospodářský výsledek z rafinérské činnosti	-329 243	139 719	-1,42	-320 234	-1,44
Provozní hospodářský výsledek z petrochemické činnosti	110 454	73 841	-0,33	32 771	1,25
Provozní hospodářský výsledek z maloobchodu	56 543	154 701	1,74	208 007	-0,26
Zisk za účetní období	-190 336	189 971	-2,00	-261 615	-1,73

Odhad: Fio banka, a.s

Komentář k výsledkům

Unipetrol již zveřejnil odhady provozních výsledků, které investory příjemně překvapily.

Odhadujeme, že hospodářské výsledky Unipetrolu budou lepší jak na úrovni výnosů, tak i na úrovni hospodářského výsledku.

V segmentu rafinerie odhadujeme vyšší výnosy i po dlouhé době provozní zisk. Předpokládáme zvýšení prodejních marží u benzínu i motorové nafty. Na druhou stranu očekáváme pokles objemu prodeje benzínu, nafty a dalších rafinérských produktů z důvodu zvýšení spotřební daně a DPH. Celkově si segment rafinerie povede dobře a pravděpodobně vykáže provozní zisk.

V segmentu petrochemie předpokládáme taktéž vyšší výnosy a zisk na provozní úrovni. Prodejní marže porostou zejména u etylénu, benzenu ale i dalších petrochemických produktů. Objem prodeje v tunách mírně poklesne z již zmíněného zvýšení spotřební daně. Celkově segment petrochemie vykáže provozní zisk.

Segment maloobchodu je zastoupen sítí čerpacích stanic BENZINA, kde očekáváme mírný růst výnosů a provozní zisk. Prodejní marže benzínu i motorové nafty zůstanou pravděpodobně stabilní a objemy prodeje se mírně sníží.

Za celou skupinu Unipetrol odhadujeme čistý zisk v 1Q 2010 ve výši 189 mil. Kč.

Ing. Robin Koklar, MBA
Finanční analytik
www.fio.cz
robin.koklar@fio.cz

Dozor nad Fio banka, a.s. vykonává Česká národní banka.

Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio bankou, a.s. (dále "Fio"). Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu u 13 emisí zařazených v segmentu SPAD. Fio není tvůrcem trhu emise akcií Kit Digital, Inc.

Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fia. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vytvořeny nebo s ohledem na jiné skutečnosti a vývoj na trhu, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako netřípné nebo nesprávné. Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenes odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukování šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných.

Fio prohlašuje, že nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích. Žádný emitent investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu Fia. Fio nemá s žádným emitentem investičních nástrojů uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti investičních nástrojů nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluledoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení není odvozena od obchodů Fia nebo propojené osoby. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio předchází střetu zájmům při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou. Na činnost Fio dohlíží Česká národní banka.

Koupit – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně

Akumulovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro vstup do pozice je vhodné využít výkyvů na trhu

Držet – tržní cena poskytuje prostor k pohybu v rozmezí +5% až -5% od stanovené cílové ceny

Redukovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro výstup z pozice je vhodné využít výkyvů na trhu

Prodat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně

Při zvýšené volatilitě na trhu v krátkodobém horizontu nemusí dojít ke změně investičního doporučení okamžitě po překonání příslušných procentních hranic.

K dnešnímu datu 10.5.2010 Fio banka, a.s. má platných 12 investičních doporučení. Z toho je 9 doporučení k nákupu, 1 doporučení k prodeji a 2 doporučení akumulovat. Navíc 1 doporučení je momentálně v revizi. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o povitive prezentaci investičních doporučení §7.