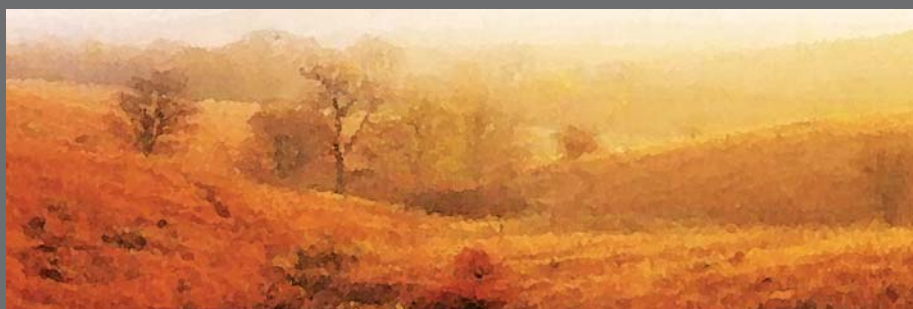
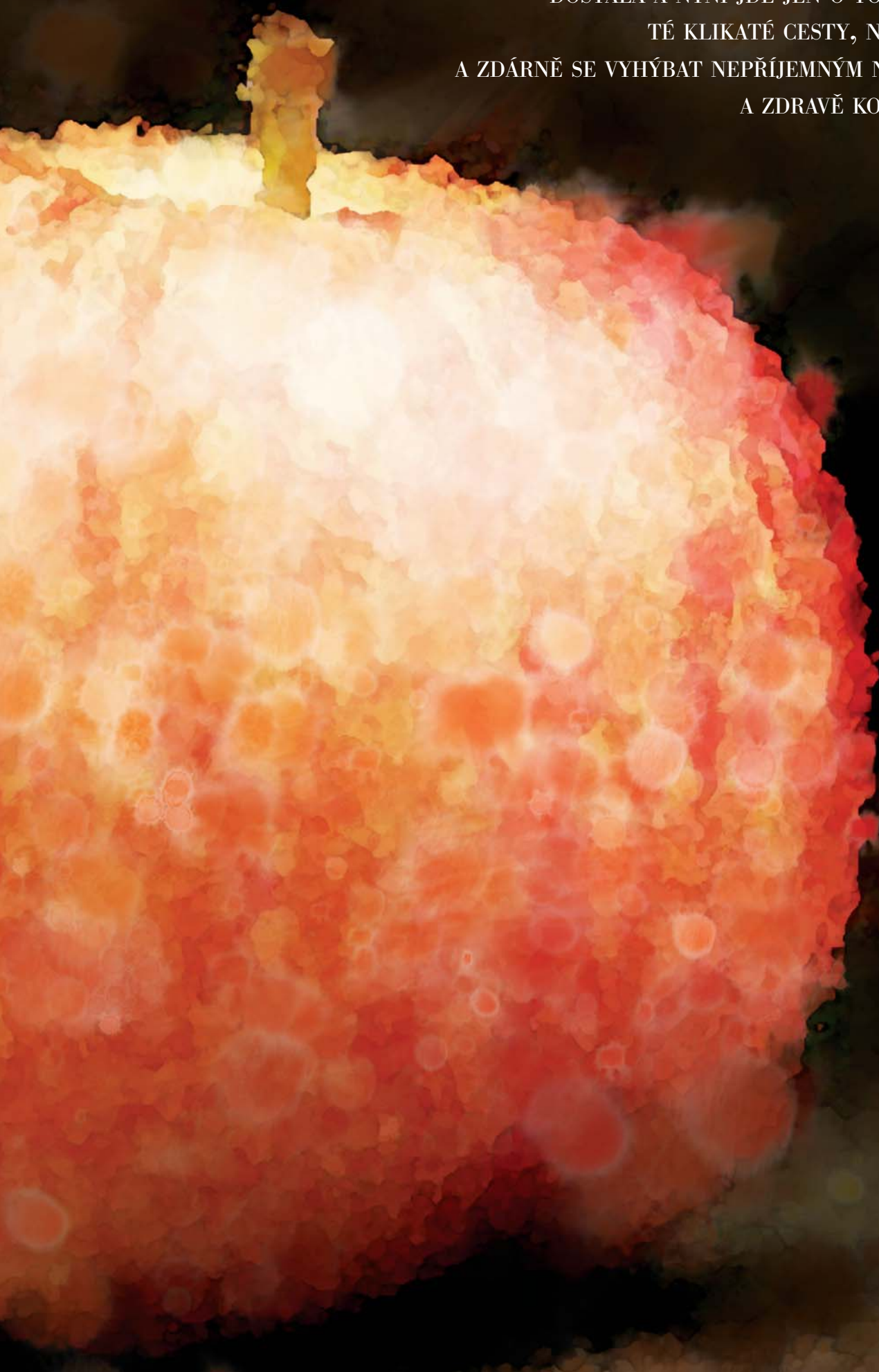





ČEPRO, A. S. | ROČNÍ ZPRÁVA | YEAR REPORT | 2005



SPOLEČNOST ČEPRO SE JIŽ NA TU SPRÁVNOU CESTU  
DOSTALA A NYNÍ JDE JEN O TO, DRŽET SE  
TÉ KLIKATÉ CESTY, NAŠICH CÍLŮ  
A ZDÁRNĚ SE VYHÝBAT NEPŘÍJEMNÝM NÁSTRAHÁM  
A ZDRAVĚ KONKUROVAT.



The background of the entire page is a textured, mottled surface in shades of yellow, orange, and red, resembling a close-up of a snake's skin or a similar natural texture. Two snakes are visible, their bodies winding upwards from the bottom towards the top. The snake on the left is slightly higher and more vertical, while the one on the right is more diagonal. Both snakes have a pattern of dark brown and black spots on their lighter-colored bodies. Their heads are pointed upwards, and they appear to be moving or coiled together.

THE ČEPRO COMPANY HAS ALREADY SET OFF ON THE  
RIGHT PATH AND THE MAIN THING NOW  
IS TO STICK TO THE BUMPY PATH, OUR GOALS AND  
SUCCESSFULLY AVOID UNPLEASANT  
TRAPS AND COMPETE HEALTHILY.



BLÝSKÁ SE NA LEPŠÍ ČASY.  
NYNÍ JSME SPOLEČNĚ RYCHLE A ROZUMNĚ NASTAVILI  
SVOU NOVOU STRATEGII.

THINGS ARE LOOKING BRIGHTER. WE HAVE RAPIDLY  
AND SENSIBLY SET OUR NEW STRATEGIES TOGETHER.





# OBSAH

## PREZentační část

1. Základní údaje o společnosti	8
2. Úvodní slovo generálního ředitele	10/12
3. Orgány společnosti	14/16
4. Zpráva představenstva	18
5. Zpráva dozorčí rady za rok 2005	20
6. Obchodní aktivity společnosti	22/24
7. Významné ukazatele	26/30
8. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou	32
9. Zpráva auditora pro akcionáře	34

## FINANČNÍ ČÁST

Příloha účetní závěrky (Nekonsolidovaná)	40/68
Rozvaha v plném rozsahu - Aktiva	72/73
Rozvaha v plném rozsahu - Pasiva	76/77
Výkaz zisku a ztráty	80/81
Přehled o peněžních tocích	84/85



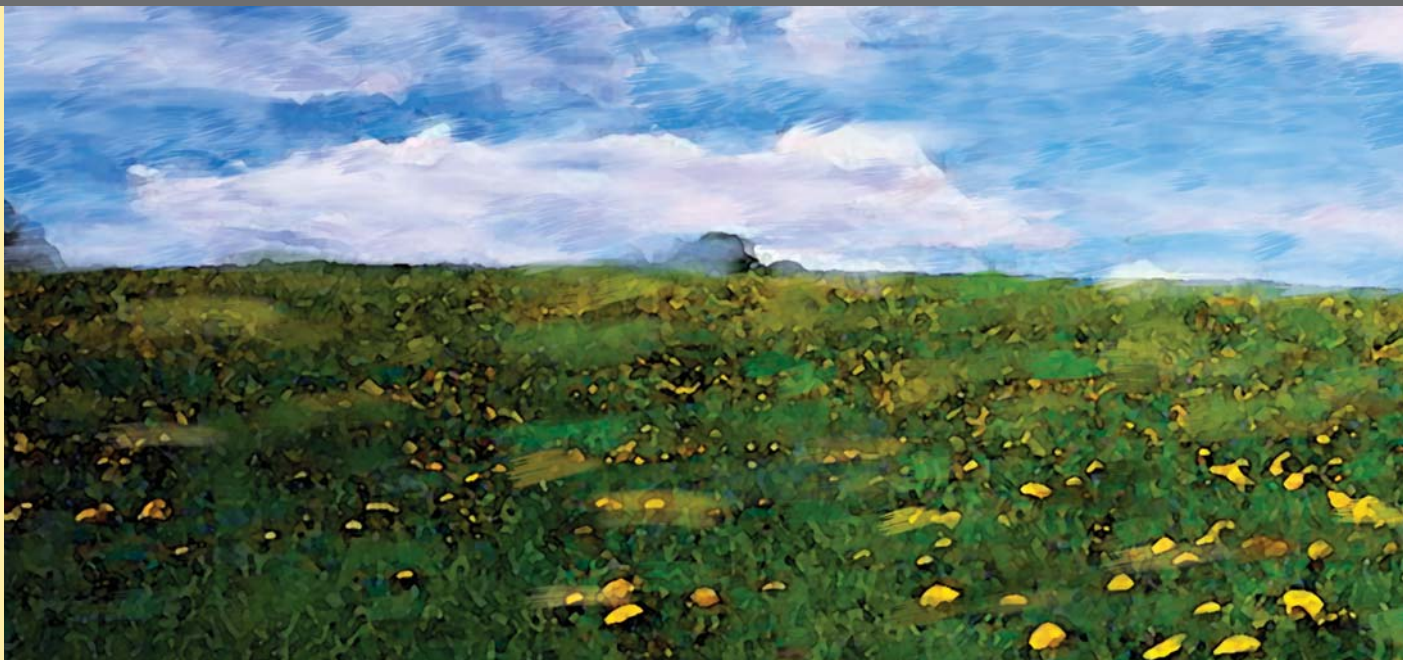
# CONTENT

## PRESENTATION INDICATORS

1. Basic Information about the Company	9
2. An Introduction by the General Director	11/13
3. Members of the Board	15/17
4. Report of the Board of Directors	19
5. Report of the Supervisory Board	21
6. Business Activities	23/25
7. Key Indicators	27/31
8. Report on Relations between the controlling person and the controlled person for 2005	33
9. Audit report for shareholders	35

## FINANCIAL INDICATORS

Notes to the Czech statutory financial statements (non-consolidated)	41/69
Balance Sheet in full format - Assets	74/75
Balance Sheet in full format - Liabilities	78/79
Profit and Loss Account	82/83
Cash Flow Statement	86/87



## I. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti: ČEPRO, a. s.  
IČ: 60193531

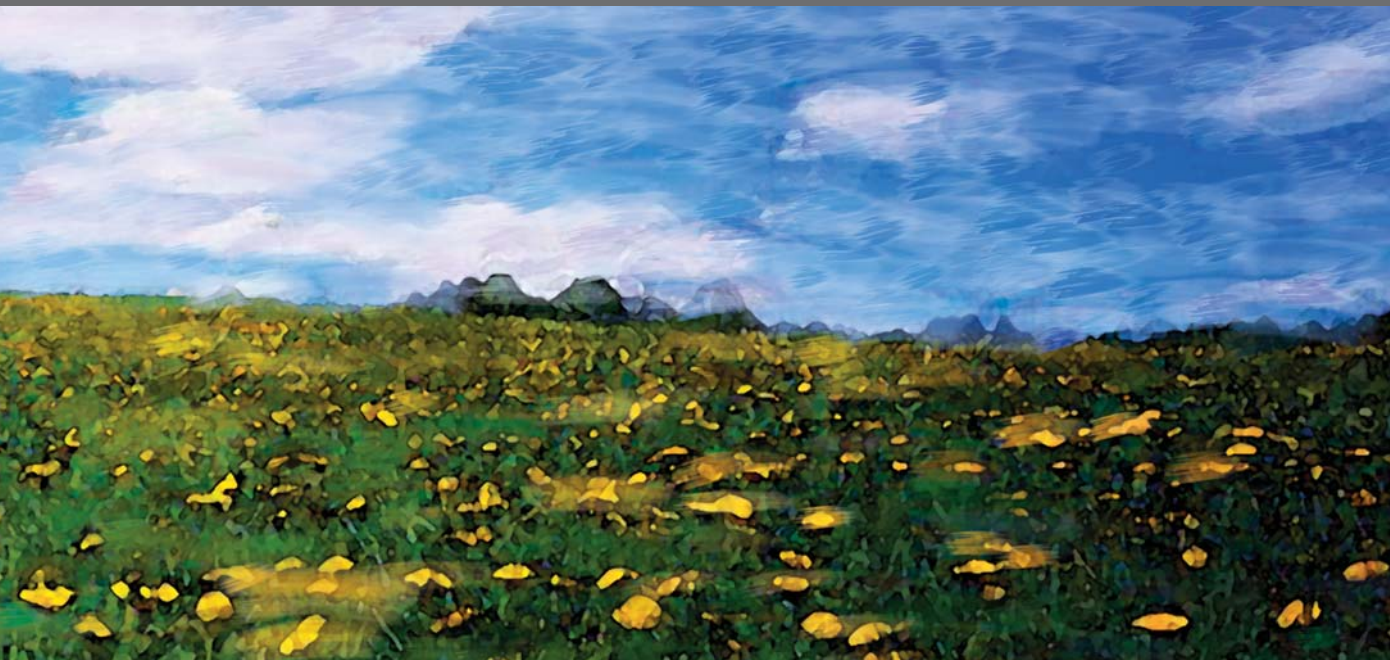
Sídlo společnosti:  
do 6. 11. 2005 – Spálená 5, č. p. 84, 111 21 Praha 1  
od 7. 11. 2005 – Dělnická 12, č. p. 213, 170 04 Praha 7

Akeiová společnost ČEPRO vznikla privatizací bývalého státního podniku Benzina. Byla založena dne 1. ledna 1994 podle § 172 obchodního zákoníku. Zakladatelem a jediným akcionářem byl do 31. 12. 2005 Fond národního majetku České republiky se sídlem v Praze 2, Rašínovo nábř. 42.

Posláním společnosti ČEPRO, a. s., je zejména:

- přeprava, skladování a prodej ropných produktů,
- poskytování přepravních, skladovacích a dalších speciálních služeb v této oblasti dalším subjektům,
- ochraňování zásob Správy státních hmotných rezerv,
- provozování sítě čerpacích stanic EuroOil.





## 1. BASIC INFORMATION ABOUT THE COMPANY

Company name: ČEPRO, a. s.

Company Registration no.: 60193531

Registered office:

until 6. 11. 2005 – Spálená 5, no. 84, 111 21 Prague 1

from 7. 11. 2005 – Dělnická 12, no. 213, 170 04 Prague 7

The incorporated company ČEPRO developed from the privatisation of the former state enterprise Benzina. It was established on January 1, 1994 in accordance with § 172 of the Commercial Code.

The National Property Fund of the Czech Republic (Fond národního majetku České republiky), seated in Prague 2, Rašínovo nábřeží 42, was the company promoter and only shareholder until 31/12/2005.

The main activities of the Company are as follows:

- transportation, storage and sales of crude oil products,
- provision of transportation, storage and other specialised services in this area to other subjects,
- protection of reserves of the Administration of State Material Reserves,
- operation of the EuroOil petrol station network.



## 2. ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážení akcionáři, dámy a pánové,

v tuto chvíli držíte v rukou roční zprávu akciové společnosti ČEPRO, ve které se během několika posledních měsíců událo víc, než za celé roky. Zejména od září loňského roku došlo k mnoha zásadním změnám. Centralizace velkoobchodu a řízení čerpacích stanic, zavedení striktních nákupních procedur, významné snížení nákladů, přestěhování do nových prostor, příprava nových investic, rekonstrukce, příprava nového mzdového systému, detailní příprava ročního plánu, snížení počtu zaměstnanců, obměna manažerů, diagnostika skladovacích a přepravních kapacit, pilotní projekt míchání biopaliv, funkčnost informačních technologií, nové čerpací stanice - to jsou jen příklady nejzásadnějších projektů, které právě zdárně řešíme. A další jsou ještě teprve před námi.

ČEPRO, a. s., je společnost, která je svými byznysy technologicky jednoduchá. Obtížná je v oblasti čerpacích stanic, kde panuje extrémně silný konkurenční boj a zatím to nevypadá, že by se situace měla zlepšit. Nebezpečná je v oblasti velkoobchodu, neboť trh motorových paliv je protkán různými podivnými podnikatelskými skupinami, s nimiž již máme své historické zkušenosti.

Akciová společnost ČEPRO s sebou nese dvě břemena z minulých let. Jednak je to nedávný útok známých Venturonů, M PORT-ů a podobných účelových manipulací. Dále je to poškození společnosti chybnými rozhodnutími minulého managementu, v některých případech se zdá, že až účelovými. Co se týče prvního břemene, blýská se na lepší časy. Ústavní soud pozastavil výkon rozhodnutí na dvě fiktivní pohledávky vůči společnosti ČEPRO v celkové výši 3 mld. Kč (kauzy Venturon Investment a M PORT). Jestliže tak rozhodl, můžeme se s určitou pravděpodobností těšit na to, že s konečnou platností zruší i pravomocné rozsudky, kdy společnost ČEPRO díky organizované kriminalitě nepřišla k soudu. Spravedlnosti tak bude konečně učiněno zadost. Poslední průběh prvoinstančního sporu s Tukovým průmyslem vypadá pro společnost ČEPRO rovněž nadějně, neboť jsme dodali několik zásadních důkazů. Druhé zmiňované nepříjemné břemeno ve formě chybných rozhodnutí z minulosti je pouze potvrzením zkušenosti, jak rychle je možné zničit výkonnost firmy. V tomto případě však platí, že nikdy není pozdě. Nyní jsme společně rychle a rozumně



Ing. Pavel Švarc, CSc.,  
Předseda představenstva a generální ředitel ČEPRO, a. s.  
Pavel Švarc,  
the Chairman of the Board of Directors and the General  
Director of ČEPRO, a. s.

## 2. AN INTRODUCTION BY THE GENERAL DIRECTOR

Dear shareholders, ladies and gentlemen,

At the moment, you are holding the annual report of ČEPRO, in which more has happened in the past few months than in an entire year. Mainly many essential changes have been made since September of last year. The centralisation of wholesale and the establishment of petrol stations, under the implementation of strict buying procedures, substantial decrease in expenses, a move to new premises, the preparation of new investments, reconstruction, the preparation of a new wage system, a detailed preparation of the annual plan, decrease in the number of employees, change in management, diagnostics of storage and delivery capacity, pilot project of biofuel mixing, the operation of information technology, new petrol stations – these are just examples of the most fundamental projects which we are currently working on successfully. And others still await us.

ČEPRO, a. s. is a company which is technologically uncomplicated in its business. It is complicated in the area of petrol stations, where a strong competitive battle reigns and so far the situation does not look like it will improve. It is dangerous in the area of wholesale as the motor fuel market is intertwined with suspicious entrepreneurial groups with which we have already had our historical experience.

ČEPRO, a. s. carries two burdens with itself from the past. The first is the recent attack on those who are well-known on air, Venturon Investment, M PORT and other similar effective manipulations. Furthermore, the damage made to the company by the erroneous decisions made by the former management, and in some cases it seems to be final. Regarding the first burden, things are looking brighter. The Constitutional Court has suspended the execution of judgement on two fictitious claims against ČEPRO with a total of CZK 3 billion (Venturon Investment and M PORT cause). If that is the decision, then with a certain degree of probability, we can look forward to the cancellation of the final validity and final judgement, when ČEPRO did not attend the court hearing due to organised crime. Justice will finally do justice. The last process of the first stage of the law suit with the Tukový průmysl spol. s r. o. also looks promising for ČEPRO as we provided several essential pieces of proof. The second mentioned burden in the form of erroneous decision making in the past just confirms the experience of how quickly company performance can be destroyed. It is never too late applies to this matter. Currently, we have rapidly and sensibly set our new strategies together.



nastavili svou novou strategii. Dokázali jsme určit a sdělit, čeho chceme dosáhnout a do kdy. Teď už je to jen na umu, dovednostech a zkušenostech našich lidí, aby toho dosáhli. Pokud se to povede, máme ne z poloviny, ale ze tří čtvrtin vyhráno.

Ze svého pohledu si troufám tvrdit, že společnost ČEPRO se již na tu správnou cestu dostala a nyní jde jen o to, držet se té klikaté cesty, našich cílů a zdárně se vyhýbat nepříjemným nástrahám a zdravě konkurovat.

Závěrem děkuji všem lidem ze společnosti ČEPRO, kteří se na těchto projektech podíleli a podílí. Přeji jim hodně elánu a nezdolnou víru ve vlastní a týmové schopnosti. Poděkování patří i našim obchodním partnerům, kteří novému managementu drží palce.

A handwritten signature in white ink, consisting of a stylized, flowing script that appears to read 'Pavel Švare'.

Ing. Pavel Švare, CSc.  
Předseda představenstva a generální ředitel ČEPRO, a. s.



We managed to determine and communicate what we want to achieve and by when. Now it all depends on the skill, knowledge and experience of our employees to achieve that. Should it happen, we have won not only half but three quarters of the way.

From my point of view I dare to say that ČEPRO has already set off on the right path and the main thing now is to stick to the bumpy path, our goals and successfully avoid unpleasant traps and compete healthily.

Finally, I would like to thank all people at ČEPRO who have taken part and are taking part in these projects. I wish them a lot of verve and insurmountable belief in their capabilities and the teams. Many thanks also belong to our business partners who have their fingers crossed for our new management.

Pavel Švare  
Chairman of the Board of Directors and General Manager ČEPRO, a. s.



## 3. ORGÁNY SPOLEČNOSTI

### 3.1. Představenstvo

Ing. Tomáš Kadlec	předseda představenstva do 31. 8. 2005
Ing. Pavel Švare, CSc.	předseda představenstva od 1. 9. 2005
Ing. Alexandr Houška	místopředseda představenstva do 31. 8. 2005
Mgr. Jan Duspěva	místopředseda představenstva od 1. 9. 2005
Ing. František Pešl	člen představenstva
Ing. Karel Milichovský	člen představenstva do 31. 8. 2005
Ing. Pavel Dolanský	člen představenstva od 1. 9. 2005



## 3. MEMBERS OF THE BOARD

### 3.1. Board of Directors

Tomáš Kadlec	chairman of the Board until 31/8/2005
Pavel Švare	chairman of the Board from 1/9/2005
Alexandr Houška	vice-chairman of the Board until 31/8/2005
Jan Duspěva	vice-chairman of the Board from 1/9/2005
František Pešl	member of the Board
Karel Milichovský	member of the Board until 31/8/2005
Pavel Dolanský	member of the Board from 1/9/2005



### 3.2. Dozorčí rada

Ing. Aleš Cincibus	předseda dozorčí rady
Ing. Marie Čížinská	první místopředsedkyně dozorčí rady
Miloslav Mrština	druhý místopředseda dozorčí rady do 31. 10. 2005
JUDr. Bc. Petr Petržílek, PhD	člen dozorčí rady od 1. 11. 2005, druhý místopředseda DR od 22. 12. 2005
Ing. Jan Klech	člen dozorčí rady
Oldřich Bednář	člen dozorčí rady
Jaroslav Král	člen dozorčí rady
Michal Šmarda	člen dozorčí rady od 1. 3. 2005
Ing. Libor Pavlů	člen dozorčí rady
Ing. Petr Holoubek	člen dozorčí rady
Ing. Luděk Polášek	člen dozorčí rady
Jiří Pavlas	člen dozorčí rady
Ing. Ivo Ludvík	člen dozorčí rady od 1. 7. 2005
Mgr. Zdeněk Geist	člen dozorčí rady do 30. 6. 2005
Ludovít Culázi	člen dozorčí rady do 28. 2. 2005



### 3.2. Supervisory Board

Aleš Cincibus	chairman of the Supervisory Board
Marie Čížinská	vice-chairman of the Supervisory Board
Miloslav Mrština	second vice-chairman of the Supervisory Board until 31/10/2005
Petr Petržílek	member of the Supervisory Board from 1/11/2005 second vice-chairman of the SB from 22/12/2005
Jan Klech	member of the Supervisory Board
Oldřich Bednář	member of the Supervisory Board
Jaroslav Král	member of the Supervisory Board
Michal Šmarda	member of the Supervisory Board from 1/3/2005
Libor Pavlů	member of the Supervisory Board
Petr Holoubek	member of the Supervisory Board
Luděk Polášek	member of the Supervisory Board
Jiří Pavlas	member of the Supervisory Board
Ivo Ludvík	member of the Supervisory Board from 1/7/2005
Zdeněk Geist	member of the Supervisory Board until 30/6/2005
Ludovít Culázi	member of the Supervisory Board until 28/2/2005

## 4. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2005

Uplynulý rok 2005 byl v životě společnosti zcela výjimečný. Byl poznamenán působením řady negativních i pozitivních vlivů.

Zcela zásadním negativním vlivem bylo organizované napadení majetku společnosti v závěru roku 2004, které poznamenalo průběh celého roku 2005. Bezprostředně po zmíněném napadení došlo ke ztrátě finanční stability, neboť financující banky zrušily úvěrové smlouvy. Společnost musela řešit po přechodné období financování svých provozních potřeb jinými, avšak nákladově horšími formami. Došlo k narušení obchodních aktivit s dopadem na peněžní tok společnosti, a to jak na straně závazků, tak i pohledávek. Na základě státní garance, kterou poskytl FNM ČR na období poloviny roku, se podařilo uzavřít s ČS, a. s., ke dni 7. 2. 2005 úvěrovou smlouvu k zajištění finančních potřeb provozu. Získaný časový prostor byl využit k dojednání podmínek pro uzavření standardních úvěrových smluv tak, aby bylo možné ke dni 6. 5. 2005 uzavřít syndikovaný a kontokorentní úvěr a finančně společnost stabilizovat.

Získaná finanční stabilita nebyla v období prvního pololetí doprovázena příznivým vývojem hospodaření. Narušení obchodních vztahů se projevilo ve značných problémech stěžejních podnikatelských aktivit společnosti. Velkoobchod a poskytované služby se v tomto období propadly do značných ztrát.

Kladem prvního pololetí byla úspěšná příprava společnosti na získání statutu daňového skladu. Přípravné práce a přijatá opatření vyústila v udělení statutu daňového skladu k 1. 7. 2005. Tím se významně rozšířil komfort poskytovaných služeb všem klientům společnosti.

K datu 1. 9. 2005 došlo k zásadní personální obměně členů představenstva a výkonného vedení společnosti. Nové vedení muselo ve zbývající části roku urychleně řešit řadu stěžejních úkolů. Byla přijata řada úsporných opatření ve všech sférách činnosti společnosti. Byla přijata a je postupně naplňována strategie do roku 2010, jejíž první kroky směřovaly k reorganizaci všech obchodních aktivit dle kritérií standardně fungující společnosti.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady rozhodl, v souladu s rozhodnutím Výkonného výboru FNM ČR ze dne 31. 10. 2005 a ve shodě s předchozím souhlasem Ministerstva financí ČR ze dne 31. 10. 2005, ke dni 4. 11. 2005 o zvýšení základního kapitálu společnosti o částku tři miliardy korun českých, a to formou upsání nových akcií. Důvodem zvýšení základního kapitálu je posílení vlastních zdrojů společnosti s ohledem na její další podnikatelský rozvoj. Tímto krokem se otevřel prostor pro realizaci řady modernizačních a rekonstrukčních akcí produktovodního systému a skladovacích kapacit, které se díky dlouhodobě neřešené situaci dostaly v řadě případů na hranu či za hranu své životnosti. Získané zdroje navíc umožní výstavbu nových skladovacích kapacit, rozšíření produktovodní sítě a pořízení potřebných technologií k aplikaci biosložek do klasických pohonných hmot.

I přes nepříznivý vývoj hospodaření v průběhu podstatné části roku 2005 společnost dostala svým závazkům vůči všem klientům, především pak vůči SSHR. Společnost v úzké součinnosti se svými právními zástupci účinně bránila napadený majetek a podařilo se jí odvrátit bezprostřední hrozby, i když je nutno objektivně konstatovat, že jednotlivé právní případy nejsou definitivně ukončeny a jejich řešení si vyžádá nemalé úsilí v následujících obdobích. Vynaložené úsilí v závěru roku 2005 zvrátilo negativní vývoj hospodaření do kladných čísel. Podařilo se prokázat, že společnost je schopna bránit se napadení organizovaného podvodu, získat zpět postavení na trhu, udržet finanční stabilitu a ekonomickou soběstačnost a zodpovědně připravit svůj další rozvoj.

## 4. REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON BUSINESS ACTIVITIES OF THE COMPANY AND ITS ASSETS AND LIABILITIES IN 2005

The year 2005 was an extraordinary one in the history of the Company. It was marked by a number of negative and positive influences.

The most significant negative influence was the organised attack on the Company's assets at the end of 2004 which affected the whole year 2005. Following the attack, the Company's financial stability was weakened as the banks providing its funding cancelled the loan contracts. The Company was forced temporarily to finance its operating needs in other, more costly, ways. Business activities were affected which had an impact on cash flows, in respect of both payables and receivables. Thanks to the state guarantee provided by the National Property Fund of the Czech Republic for the first six months of the year, the Company concluded a loan contract with ČS, a. s., on 7 February 2005 to provide funding for its operations. The transitory scheme provided time to negotiate the terms and conditions of standard loan contracts and on 6 May 2005, the Company concluded overdraft and syndicated loan contracts which enabled it to regain its financial stability.

In the first half of 2005, the restored financial stability was not accompanied by favourable development of the results of operations. The damaged business relations had an impact on the Company's key business activities. Wholesale and supply of services fell into significant losses in the period concerned.

A positive outcome of the first half of 2005 was the successful preparation to obtain a licence to operate a tax-free warehouse. Thanks to the preparatory work and the measures adopted, the Company obtained the licence on 1 July 2005. As a result, the range of services provided to customers was expanded.

On 1 September 2005, the composition of the board of directors and the executive management changed significantly. Over the rest of the year, the new management had to quickly address a large number of fundamental issues. A number of cost saving measures have been adopted across all of the Company's activities. A strategy for the period until 2010 has been adopted and is gradually being fulfilled. The first steps were focused on reorganisation of the Company's business activities to create a standard functioning company.

The sole shareholder exercising the powers of the general meeting decided, in accordance with the decisions of the Executive Committee of the National Property Fund of the Czech Republic and the Czech Ministry of Finance on 31 October 2005, to increase the registered capital of the Company by CZK 3 billion on 4 November 2005 through a subscription of new shares. The aim of the increase in the registered capital was to enhance the Company's own resources to enable future development of the Company. This has created opportunities to implement a number of modernisation and reorganisation measures in respect of pipeline and storage facilities, which, due to long-term neglect are reaching the end or have exceeded their useful lives. The obtained sources will also enable new storage facilities to be built, the pipeline network to be extended and the necessary technology to be acquired to mix bio components into traditional fuel.

Despite the negative development of the results of operations during most of 2005, the Company managed to fulfil its obligations to all its customers, in particular to the Administration of State Material Reserves (SMR). In close cooperation with its lawyers, the Company successfully defended its assets and managed to mitigate the threats, nevertheless, individual litigations have not yet been closed and more effort will have to be invested in them in the subsequent periods. The effort invested up to the end of 2005 has reversed the negative development of the results of operations and the Company's figures are now back in the black. We have also shown that we are able to defend the Company against organised fraud, regain our position in the market, recover our financial stability and economic independence and prepare for further expansion.

## 5. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ZA ROK 2005

Rok 2005 byl pro ČEPRO, a. s., rokem významných změn. Změnilo se zásadně složení představenstva i vrcholového vedení společnosti a tato změna ovlivnila řízení společnosti, plnění podnikatelského záměru, organizační strukturu, obchodní politiku i přístup k řešení soudních rozhodnutí a právního sporu založených na fiktivních pohledávkách. Vedení společnosti se také přestěhovalo do nových prostor a změnilo se sídlo společnosti.

Dozorčí rada se sešla mimo pravidelná měsíční zasedání i na čtyřech mimořádných jednáních. Průběžně vyhodnocovala výsledky podnikatelské činnosti, dohlížela na výkon působnosti představenstva, vývoj hospodaření jak ze strany výnosů obchodu a poskytovaných služeb, tak i z hlediska celkových i dílčích nákladů, vývoj pohledávek a ostatních ukazatelů hospodaření společnosti, plnění závazků vůči zaměstnancům a věnovala se výsledkům kontrolní činnosti a plnění rozhodnutí jediného akcionáře. V souladu se stanovami společnosti vydávala k zásadním krokům představenstva svá stanoviska, případně předchozí souhlas.

Mimořádnou pozornost věnovala dozorčí rada postupu vůči napadení společnosti založeném na fiktivních pohledávkách. Konstatuje, že se podařilo společnost stabilizovat, zajistit úvěrové krytí finančních prostředků a zabránit v roce 2005 realizaci soudních rozhodnutí, která byla na základě fiktivních pohledávek vydána. Cílem je dosáhnout zrušení platných meritorních soudních rozhodnutí a ochránit majetek společnosti.

Napadení společnosti negativně ovlivnilo plnění podnikatelského záměru společnosti. V druhém pololetí se novému vedení společnosti podařilo zvrátit nepříznivý vývoj hospodářských výsledků a přestože nebyl splněn podnikatelský záměr, společnost ukončila v roce 2005 své hospodaření se ziskem.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku za rok 2005 a seznámila se s auditorskou zprávou. V souladu s výrokem auditora konstatuje, že účetní závěrka společnosti ve všech podstatných aspektech věrně zobrazuje aktiva, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci ČEPRO, a. s., k 31. 12. 2005 a výsledek hospodaření za dané účetní období v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými právními předpisy. Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři schválit řádnou účetní závěrku společnosti ČEPRO, a. s., k 31. 12. 2005 a návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2005.

Dozorčí rada dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005 tak, jak byla zpracována představenstvem ČEPRO, a. s., a předložena dozorčí radě. K předložené zprávě nemá dozorčí rada připomínky.

Dozorčí rada, na základě uskutečněné kontroly, konstatuje, že společnost ČEPRO, a. s., neposkytla v roce 2005 sponzorský dar politickým stranám nebo politickým hnutím.

Ing. Aleš Cincibus, předseda dozorčí rady ČEPRO, a. s.

## 5. REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The year 2005 was a year of significant changes within ČEPRO, a. s. The composition of the board of directors and the executive management changed significantly and these changes had an impact on the operating management, Fulfilment of the business plan, the organisational structure and trading policy, the approach to court decisions and the litigation in respect of fictitious receivables. In addition, the management moved to new premises and the Company's registered office was changed.

Besides its regular monthly meetings, the supervisory board also met in four extraordinary sessions. It regularly assessed the results of business activities, supervised the board of directors, monitored the development of the results of operations, in particular revenues from sales and services, overall and partial expenses, the development of receivables and other economic indicators and the fulfilment of liabilities to employees. It also analysed the internal audit results and reviewed whether the decisions of the sole shareholder had been implemented. In accordance with the Articles of Association, the supervisory board provided its opinion or preliminary consent in respect of major decisions of the board of directors.

The supervisory board paid particular attention to the measures adopted in relation to the fraudulent attacks on the Company related to fictitious receivables. The supervisory board confirms that the Company managed to stabilise its position, to ensure continued loan financing and to prevent court decisions in favour of the fictitious claims from being enforced in 2005. The aim is to cancel the valid meritorious court decisions and to safeguard the Company's assets.

The attacks on the Company had a negative impact on the fulfilment of its business plan. In the second half of 2005, the new management managed to reverse the negative development of the results of operations and although the business plan was not fulfilled, the Company still managed to achieve a profit in 2005.

The supervisory board has reviewed the 2005 financial statements and has acquainted itself with the auditor's report. In line with the auditor's report, the supervisory board states that the financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of ČEPRO, a. s. as at 31 December 2005 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic. The supervisory board recommends that the sole shareholder approves the regular financial statements of ČEPRO, a. s. as at 31 December 2005 and the distribution of the 2005 profit proposed by the board of directors.

The supervisory board has also reviewed the Report on Relations between related parties for 2005 prepared and submitted to it by the board of directors of ČEPRO, a. s. The supervisory board has no comments on the submitted report.

Based on its review, the supervisory board declares that ČEPRO, a. s. did not provide any sponsorship to any political parties or movements in 2005.

Aleš Cincibus, chairman of the supervisory board of ČEPRO, a. s.



## 6. OBCHODNÍ AKTIVITY

V druhé polovině roku 2005 byla zahájena zásadní rekonstrukce obchodního úseku společností ČEPRO, a. s., s cílem zefektivnit všechny hlavní aktivity:

- Přeprava a skladování pohonných hmot (PHL).
- Ochrana zásob PHL pro SSHR.
- Provozování čerpacích stanic EuroOil.
- Velkoobchodní prodej PHL.

V rámci procesu zefektivnění obchodních aktivit byla v posledním čtvrtletí roku 2005 provedena centralizace řízení výdeje a skladování PHL do jednoho řídicího centra. Tento proces bude v roce 2006 pokračovat automatizací a digitalizací procesu výdeje PHL.

K centralizaci došlo také v řízení velkoobchodního prodeje, kde byl vytvořen centrální systém řízení prodeje se sítí obchodních zástupců.

### 6.1. Dodávky PHL do systému ČEPRO

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny dodávky pro ČEPRO, a. s., a pro smluvní partnery, jako jsou UNIPETROL Rafinerie, a. s., Agip Česká republika, s. r. o., ConocoPhillips Czech Republic, s. r. o., Shell Czech Republic, a. s., Slovnaft Česká republika, s. r. o., OMV Česká republika, s. r. o., a další.

	2005 (v tis. t)		2004 (v tis. t)		Index 2005/2004 (%)	
	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak
Automobilové benzíny	670	185	818	250	82	74
Motorová nafta	1 373	181	1 284	264	107	69
Celkem PHM	2 043	366	2 102	514	97	71
Celkem v systému		2 409		2 616		92

## 6. BUSINESS ACTIVITIES

A fundamental reconstruction of the trade sector of ČEPRO, a. s. was initiated in the second half of 2005, with the aim to make the main activities more efficient::

- Transport and storage of fuels.
- Protection of fuel reserves for Administration of SMR.
- Operation of petrol stations network EuroOil.
- Fuel Wholesale.

In the process of streamlining the trade activities, the centralisation of the distribution and storage management of fuel into a united management centre was completed in the last quarter of 2005. This process will continue in 2006 with the automatization and digitalization process of fuel distribution.

The wholesale management was centralised in the final quarter of 2005. A central wholesale management system with a network of sales representatives was created.

### 6.1. Fuel supply to ČEPRO system

The table below shows the supplies for ČEPRO, a. s. and for contractual partners, such as UNIPETROL Refinery a. s., AGIP Czech Republic s. r. o., ConocoPhillips Czech Republic s. r. o., Shell Czech Republic a. s., Slovnaft Czech Republic s. r. o., OMV Czech Republic s. r. o., and others.

	2005 (in thousands t)		2004 (in thousands t)		Index 2005/2004 (%)	
	Product pipeline	Train	Product pipeline	Train	Product pipeline	Train
Petrol	670	185	818	250	82	74
Diesel oil	1 373	181	1 284	264	107	69
Total fuel	2 043	366	2 102	514	97	71
System total	2 409		2 616		92	



## 6.2. Ochraňování zásob PHL pro Správu státních hmotných rezerv

V souladu s ustanovením Směrnice 2003/17/EC Evropské rady a Parlamentu byla v průběhu roku 2005 zahájena obměna pohonných hmot v zásobách SHR ze stávající platné jakosti (obsah síry pod 50 ppm (mg/kg)) na tzv. bezsirná paliva (obsah síry pod 10 ppm (mg/kg)). Tato obměna musí být dokončena v termínu do 31. 12. 2008. Ke dni 31. 12. 2005 bylo obměněno celkem 37,86 % z celkového množství ochraňovaných automobilových benzínů a celkem 24,26 % z celkového množství motorových naft. Tato obměna vyvolává značné logistické nároky a vyšší náklady vzhledem k tomu, že výrobci napojení na produktovodní systém ČEPRO, a. s., ještě nedodávají svoji veškerou produkci v jakosti „bezsirných paliv“.

Akciové společnosti ČEPRO se podařilo splnit v roce 2005 veškeré smluvní závazky vůči Správě státních hmotných rezerv, včetně zásobování Armády ČR automobilovým benzínem a motorovou naftou.

## 6.3. Provozování sítě čerpacích stanic EuroOil

V roce 2002 byla zahájena rozsáhlá rekonstrukce sítě čerpacích stanic EuroOil, která byla úspěšně dokončena v roce 2005. Ke 31. 12. 2005 bylo pod značkou EuroOil provozováno celkem 194 čerpacích stanic. V budoucím období chceme tuto síť nadále rozšiřovat nákupem nových či výstavbou vlastních čerpacích stanic. Toto rozšíření se však bude týkat jednotlivých investic dle oblastní potřeby.

## 6.4. Velkoobchodní prodej PHL\*

\*) Bez SSHR

	2005 (v tis. t)	2004 (v tis. t)	Index 2005/2004 (%)
BA celkem	292,8	339,1	86
NM	463,7	558,4	83
Celkem	756,5	897,5	84



## 6.2. Protection of fuel reserves for Administration of State Material Reserves

In accordance with the provisions of Directive 2003/17/EC of the European Parliament and of the Council, the modification of fuels in reserves of SMR was initiated from the current valid quality class (sulphur content below 50 ppm (mg/kg)) to so-called sulphur-free fuels (sulphur content below 10 ppm (mg/kg)). This modification must be completed by 31/12/2008. A total of 37.86% was modified by 31/12/2005 of the total amount of protected automobile petrol and a total of 24.26% of the total amount of diesel oil. This modification puts significant demands on logistics and produces higher expenses in as much as the producers connected to the ČEPRO, a. s. pipeline system have not yet begun to supply their entire production in the “sulphur-free” class of fuels.

In 2005, ČEPRO, a. s. managed to fulfil all contract obligations towards the Administration of SMR, including the supply of automobile petrol and diesel oil to the Army of the CR.

## 6.3. The operation of petrol station network EuroOil

In 2002, the extensive reconstruction of the network of EuroOil petrol stations was commenced and was successfully completed in 2005. At 31/12/2005, 194 EuroOil petrol stations were in operation. In the future, we would like to expand this network by purchasing new, or building our very own, petrol stations. This expansion will concern individual investments according to regional needs.

## 6.4. Fuel wholesale\*

\*) Without SMR

	2005 (in thousands t)	2004 (in thousands t)	Index 2005/2004 (%)
Petrol	292,8	339,1	86
Diesel oil	463,7	558,4	83
Total	756,5	897,5	84



## 7. VÝZNAMNÉ UKAZATELE

Organizované napadení majetku společnosti v závěru roku 2004 hluboce poznamenalo její hospodaření v následujícím období s tím, že stabilizace přesáhla rok 2005. Bezprostředně po zmíněném napadení společnost ztratila finanční stabilitu, neboť financující banky zrušily úvěrové smlouvy. S cílem zachovat provozuschopnost společnosti bylo nutné řešit peněžní tok jinými, bohužel však dražšími formami. Toto mimořádné období trvalo do 7. 2. 2005, kdy na základě garance, vystavené na období poloviny roku od FNM ČR, byl uzavřen úvěrový vztah s ČS, a. s., na profinancování provozních potřeb společnosti. Po vypršení platnosti státní garance se podařilo uzavřít standardní úvěrové vtahy (kontokorentní úvěr s ČS, a. s., a syndikovaný úvěr s ČS, a. s., a KB, a. s.), a to k 6. 5. 2005.

Takto získaná finanční stabilita však nebyla podporována dosahovanými hospodářskými výsledky. Se značnými problémy se potýkaly stěžejní podnikatelské aktivity, tj. velkoobchod a služby, které se především v I. pololetí propadly do výrazných ztrát.

I přes nepříznivý vývoj se v závěru roku 2005 podařilo vynaložením značného úsilí a umu zvrátit stav a otočit hospodaření společnosti do kladných čísel. Bylo toho dosaženo především aktivní obchodní politikou v oblasti velkoobchodu, maloobchodu i poskytovaných služeb. Zanedbatelná nebyla působnost přijatých úsporných opatření ve všech sférách činnosti společnosti, a to včetně utlumení vícenákladů souvisejících s obranou napadeného majetku v hodnotě větší jak 70 mil. Kč.

Přesto, že rok 2005 byl v historii společnosti naprosto výjimečný, podařilo se oproti předchozímu roku zvýšit zisk před zdaněním o 55 mil. Kč, celkovou obchodní marži o 215 mil. Kč a produktivitu práce z přidané hodnoty o 270 tis. Kč na pracovníka společnosti.

Vývoj rozhodujících ukazatelů v období posledních pěti let charakterizují níže uvedené hodnoty a grafy, a to za výnosy celkem, náklady celkem, hospodářský výsledek před zdaněním a produktivita práce na pracovníka z přidané hodnoty.

## 7. KEY INDICATORS

The organised attack on the property of ČEPRO at the end of 2004, deeply scarred its economy in the ensuing period by overlapping the stabilisation into 2005. Immediately following the aforementioned attack, the company lost financial stability as the credit agreements were cancelled by the financing banks. With the aim to preserve the company's operation efficiency, it was essential to solve the flow of money by other, unfortunately more expensive alternatives. This exceptional period lasted until 7. 2. 2005, when a credit relation was contracted with ČS, a. s., issued for the mid-year period by FNM ČR (the National Property Fund of the Czech Republic) on the basis of guarantee for financing the operational needs of the company. Following the expiration date of the state guarantee, the company managed to contract a standard credit relation (bank overdraft with ČS, a. s., and syndicate credit with ČS, a. s., and KB a. s.), to date 6. 5. 2005.

Financial stability gained in this manner was not supported by the attained economic results. Fundamental business activities were met with significant problems, such as wholesale and services, which dropped into marked losses mainly during the first half of the year.

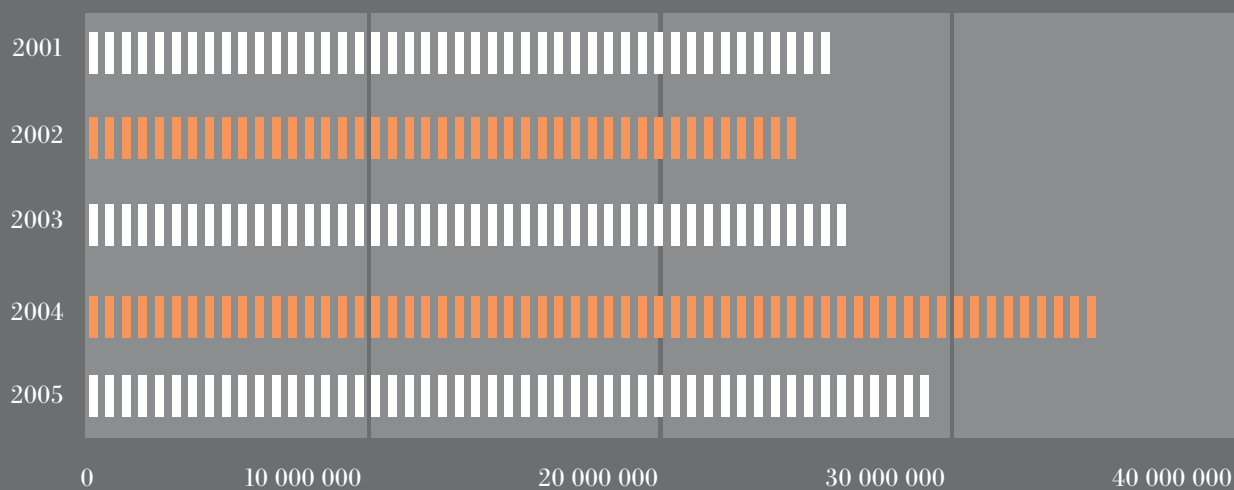
Even despite the unfavourable development, 2005 was closed on a more favourable note thanks to the tremendous effort and skill to return the company's economy back into positive numbers. Mainly it was achieved by active business politics in the area of wholesale, retail and services provided. One can not neglect the effects of the economic measures imposed upon all areas of the company's activities including the suppression of additional costs connected with defending the property against attack with a value of over CZK 70 million.

Despite the fact that 2005 was an exceptional year in the history of the company, we managed to increase the profit prior to taxation by CZK 55 million, a business profit margin total by CZK 215 million and labour productivity of added value by CZK 270 thousand per company employee.

The development of the deciding indicators during the past five years is characterised in the values and graphs below in total revenues, total expenses, economic results prior to taxation and labour productivity of added value.

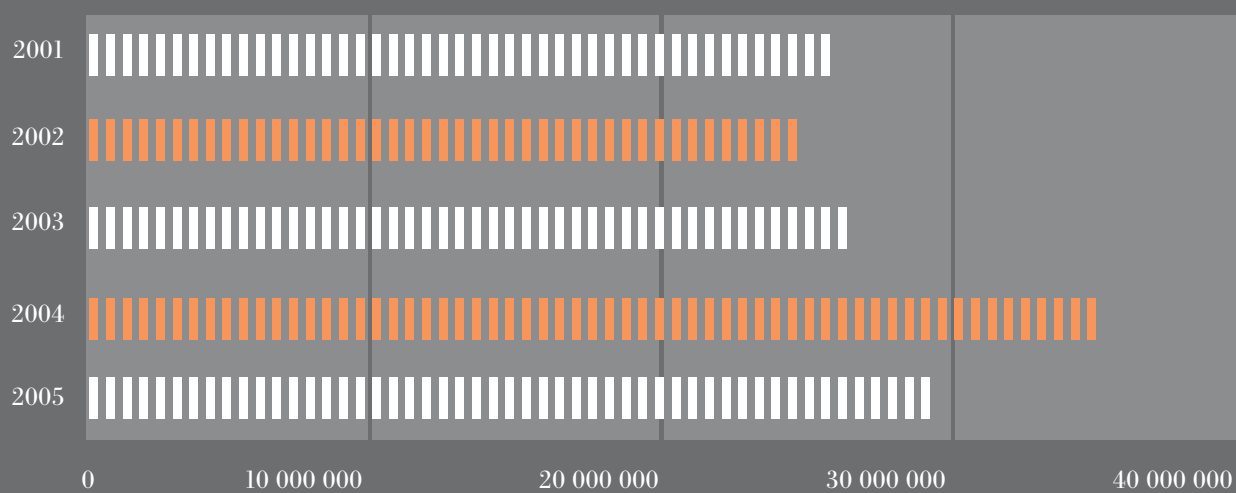


### 7.1. Výnosy celkem / Total revenues



	2001	2002	2003	2004	2005
Výnosy celkem (v tis. Kč)					
Total revenues (in thous. CZK)	25 674 942	24 091 045	26 250 653	34 977 630	28 826 520

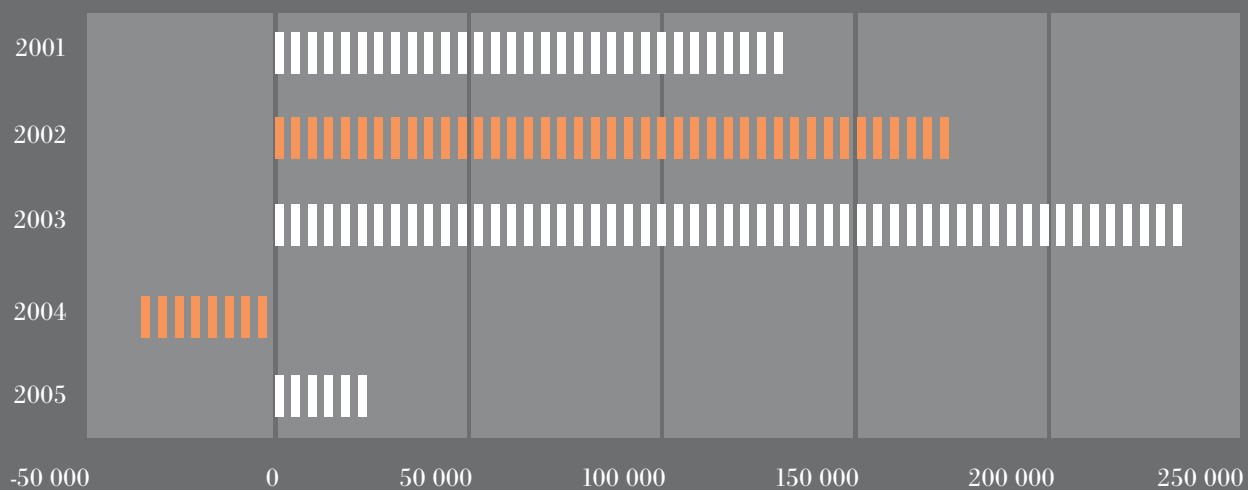
## 7.2. Náklady celkem / Total expenses



	2001	2002	2003	2004	2005
Náklady celkem (v tis. Kč)					
Total expenses (in thous. CZK)	25 540 258	23 918 905	26 014 778	35 008 705	28 802 633



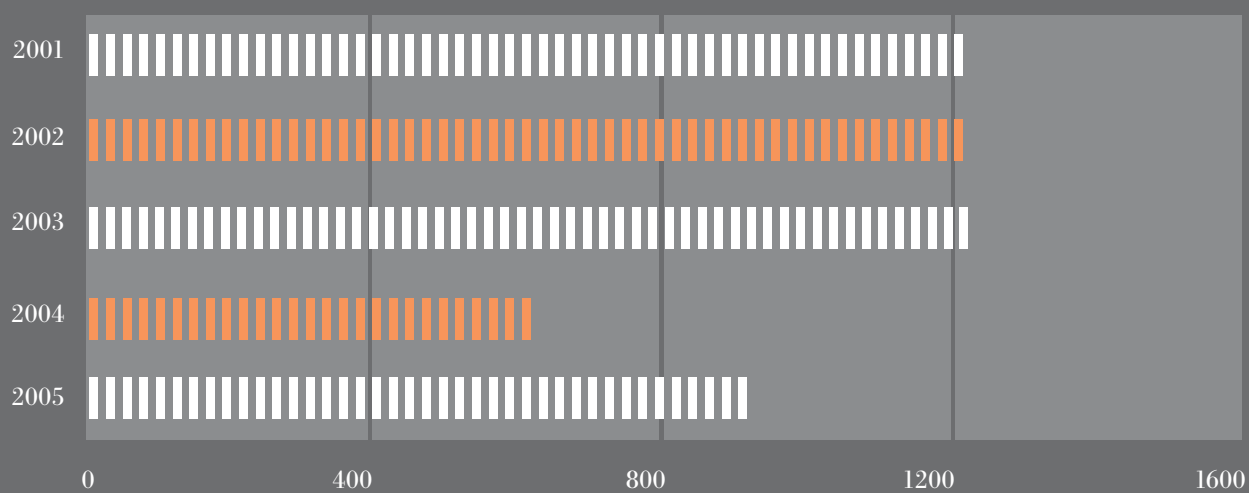
### 7.3. Hospodářský výsledek před zdaněním / Profit (Loss) before taxation



	2001	2002	2003	2004	2005
Hospodářský výsledek před zdaněním (v tis. Kč)	134 684	172 140	235 876	-31 075	23 887
Profit (Loss) before taxation (in thous. CZK)	134 684	172 140	235 876	-31 075	23 887



7.4. Produktivita práce z přidané hodnoty / Labour productivity based on added value



	2001	2002	2003	2004	2005
Produktivita práce z přidané hodnoty (v tis. Kč)	1 210	1 206	1 231	618	888
Labour productivity based on added value (in thous. CZK)	1 210	1 206	1 231	618	888



## Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou za rok 2005

### I. Základní identifikace společnosti ČEPRO, a.s.

Obchodní jméno: ČEPRO, a. s.  
 Sídlo: Dělnická 12, č.p. 213, 170 04 Praha 7  
 IČ: 60193531

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, odd. B, vložka 2341

II. Struktura akcionářů společnosti k 31.12.2005 100% FNM ČR

### III. Struktura skupiny:

ČEPRO, a. s.	majetková účast v %
--------------	---------------------

BAUFELD – Ekologické služby, s.r.o. Pernerova 48, 186 02 Praha 8 IČ: 49681036	49
---	----

ČEPRO, a. s., nedisponuje rozhodujícím počtem hlasovacích práv přímo, ani na základě dohody s jiným subjektem. Mezi společnostmi ČEPRO, a. s., a BAUFELD – Ekologické služby, s.r.o., nedošlo ke zvýhodnění či znevýhodnění obou stran v oblasti ekonomické, právní, obchodní ani jiné.

### IV. Propojené osoby

Mezi společnostmi ČEPRO, a. s., a společnostmi uvedenými v seznamu osob ovládaných FNM ČR (tzv. propojenými osobami) dochází k běžným obchodním vztahům nebo jiným smluvním vztahům řešeným v rámci platného českého zákonodárství. Není známo, že by ČEPRO, a. s., či propojené osoby vzájemně a vědomě přijaly opatření nebo plnění, která by přivodila újmu společnosti ČEPRO, a. s., nebo propojeným osobám.

Prohlašujeme, že údaje uvedené v této zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit posouzení bonity emitenta cenných papírů, nebyly vynechány. Představenstvo společnosti tuto zprávu projednalo a schválilo na svém řádném zasedání dne 14. 3. 2006.

V Praze dne 14. 3. 2006

Ing. Pavel Švarc, CSc.  
předseda představenstva a generální ředitel

Ing. František Pešl  
člen představenstva a finanční ředitel

ČEPRO, a. s.  
Dělnická 12, č. p. 213  
170 04 Praha 7  
Česká republika

Tel.: +420 221 968 111  
Fax: +420 221 968 300  
E-mail: ceproas@ceproas.cz  
http://www.ceproas.cz

Zapsáno v Obchodním  
rejstříku vedeném  
Městským soudem v Praze,  
oddíl B; vložka 2341.

IČ: 60193531  
DIČ: CZ60193531



## REPORT ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLING PERSON AND THE CONTROLLED PERSON FOR 2005

### I. BASIC INFORMATION ON ČEPRO, A. S.

Company name: ČEPRO, a. s.  
 Registered office: Dělnická 12 / 213  
 170 04 Prague 7, Czech Republic  
 Identification no.: 60193531  
 The Company is recorded in the Commercial Register maintained by the Prague 1 District Court, section B, insert no. 2341

### II. Ownership structure as at 31 December 2005

The sole shareholder (100% share) is the National Property Fund of the Czech Republic.

### III. Structure of the group:

ČEPRO, a. s.	ownership interest in %
BAUFELD – Ekologické služby, s. r. o. Pernerova 48, 186 02 Prague 8, Czech Republic Id. no.: 49681036	49

ČEPRO, a. s. does not hold, directly or through an agreement with another entity, any decisive interests in other entities. No economic, legal, commercial or other benefits/detriments arose to ČEPRO, a. s. or BAUFELD – Ekologické služby, s. r. o. in respect of their mutual relationship.

### IV. Related parties

ČEPRO, a. s. and the entities listed as entities controlled by the National Property Fund of the Czech Republic (related parties) enter into common business relations or other contractual relations as defined in the Czech legislation. ČEPRO, a. s. and the related parties did not knowingly adopt measures or take any actions that would cause detriment either to ČEPRO, a. s. or to the related parties.

We declare that the information contained in this report is true and that no material facts that would influence the review the credit rating of the issuer of securities have been omitted. The board of directors discussed this report and approved it in its regular meeting on 14 March 2006.

Prague, 14 March 2006

Pavel Švarc  
 Chairman of the Board of Directors  
 and Chief Executive Officer

František Pešl  
 Member of the Board of Directors  
 and Financial Officer



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 ČEPRO, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 24. dubna 2006 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČEPRO, a.s. k 31. prosinci 2005. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti ČEPRO, a.s. k 31. prosinci 2005 a výsledku hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.”

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

Za úplnost a správnost zprávy o vztazích mezi propojenými osobami odpovídá statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je ověřit správnost údajů uvedených ve zprávě. Nejistili jsme žádné skutečnosti, které by nás vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze, dne 25. května 2006

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

  
 Ing. Otakar Hora, CSc.  
 Osvědčení číslo 1197

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený  
 Městským soudem v Praze  
 oddíl C, vložka 24185.  
 IČ 48619187  
 DIČ CZ49619187

Živnostenská banka  
 Praha 1  
 č.ú./account no.  
 466016004/0400



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 shareholder of ČEPRO, a.s.

On the basis of our audit, on 24 April 2006 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of ČEPRO, a.s. for the year ended 31 December 2005. These financial statements are the responsibility of the Company's management. 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 plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of ČEPRO, a.s. as of 31 December 2005 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic."

We have reviewed other financial information in the annual report for consistency with the audited financial statements. In our opinion, the information is consistent in all material respects with the audited financial statements.

The management of the Company is responsible for the completeness and accuracy of the report on relations between related parties. Our responsibility is to review the accuracy of the information included in the report. During our review nothing came to our attention that would cause us to believe that the information contained in the report is materially inaccurate.

Prague  
25 May 2006


KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Licence number 71

Otakar Hora  
Licence number 1197

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability  
company incorporated under the Czech Commercial Code,  
is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

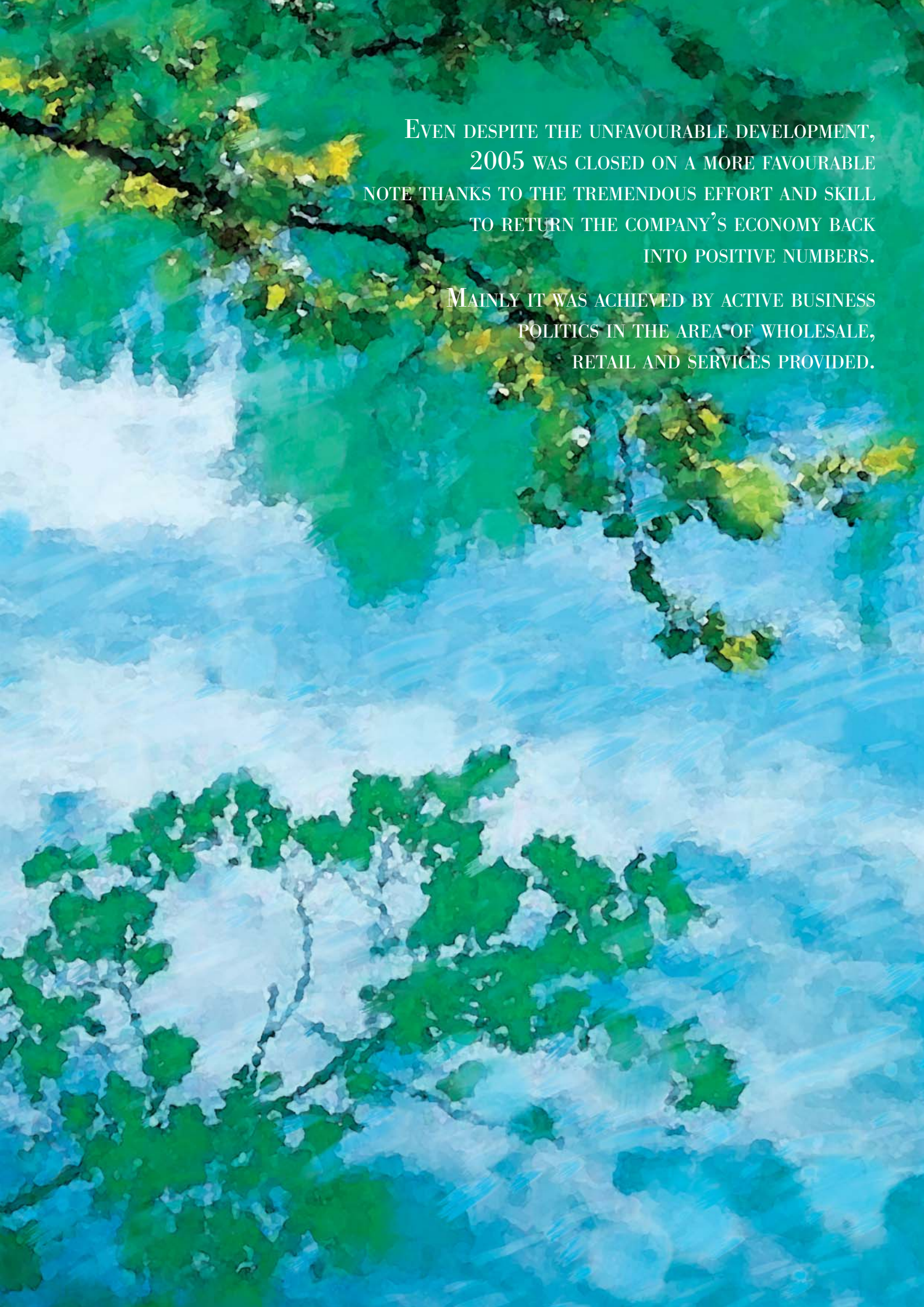
Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
odдіl C, vložka 24185.  
IČ 49619187  
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka  
Praha 1  
č.ú./account no.  
466016004/0400



Í PŘES NEPŘÍZNVÝ VÝVOJ SE V ZÁVĚRU ROKU 2005  
PODAŘILO VYNALOŽENÍM  
ZNAČNĚHO ÚSILÍ A UMU ZVRÁTIT STAV  
A OTOČIT HOSPODAŘENÍ  
SPOLEČNOSTI DO KLADNÝCH ČÍSEL.

BYLO TOHO DOSAŽENO PŘEDEVŠÍM AKTIVNÍ  
OBCHODNÍ POLITIKOU V OBLASTI VELKOOBCHODU,  
MALOOBCHODU I POSKYTOVANÝCH SLUŽEB.

An impressionistic painting of a tree with green and yellow leaves against a blue and white sky. The brushstrokes are visible and textured.

EVEN DESPITE THE UNFAVOURABLE DEVELOPMENT,  
2005 WAS CLOSED ON A MORE FAVOURABLE  
NOTE THANKS TO THE TREMENDOUS EFFORT AND SKILL  
TO RETURN THE COMPANY'S ECONOMY BACK  
INTO POSITIVE NUMBERS.

MAINLY IT WAS ACHIEVED BY ACTIVE BUSINESS  
POLITICS IN THE AREA OF WHOLESALING,  
RETAIL AND SERVICES PROVIDED.





# 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

## Vznik a charakteristika společnosti

Akciová společnost ČEPRO, a. s., („společnost“) byla založena jediným zakladatelem Fondem národního majetku České republiky dne 16. prosince 1993. Akciová společnost byla zapsána do obchodního rejstříku, vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1, do oddílu B, číslo vložky 2341, dne 1. ledna 1994.

Jediný akcionář rozhodl dne 4. listopadu 2005 o zvýšení základního kapitálu o částku 3 000 000 tis. Kč peněžitém vkladem. Usnesením Městského soudu v Praze z 13. ledna 2006 byl proveden v obchodním rejstříku výmaz základního kapitálu ve výši 2 660 000 tis. Kč a zapsán základní kapitál 5 660 000 tis. Kč. Toto usnesení nabylo právní moci 19. ledna 2006.

Jediným akcionářem byl k 31. prosinci 2005 Fond národního majetku České republiky, který byl zároveň jediným upisovatelem.

## Předmět činnosti:

- skladování, přeprava, úprava paliv a maziv,
- ochraňování státních hmotných rezerv a skladování krizových zásob,
- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,
- výroba paliv a maziv,
- silniční motorová doprava,
- podnikání v oblasti nakládání s odpady,
- provozování čerpacích stanic.

## Sídlo společnosti

Dne 19. října 2005 rozhodl Fond národního majetku České republiky o změně sídla společnosti.

do 6. listopadu 2005	od 7. listopadu 2005
ČEPRO, a. s.	ČEPRO, a. s.
Spálená 5, č. p. 84	Dělnická 12, č. p. 213
Praha 1	Praha 7

## Identifikační číslo:

60193531

## Vedení společnosti

Společnost řídilo v roce 2005 vedení ve složení:

generální ředitel	Ing. Tomáš Kadlec	do 31. 8. 2005
	Ing. Pavel Švare, CSc.	od 1. 9. 2005
obchodní ředitel	Ing. Alexandr Houška	do 31. 8. 2005
	Mgr. Jan Duspěva	od 1. 9. 2005
finanční ředitel	Ing. František Pešl	
provozní ředitel	Ing. Karel Milichovský	do 31. 8. 2005
	Ing. Pavel Dolanský	od 1. 9. 2005
personální ředitel	Mgr. Tomáš Zikmund	od 1. 11. 2005



# 1. DESCRIPTION AND PRINCIPAL ACTIVITIES

## Establishment and description of the Company

ČEPRO, a. s., (“the Company”) was established on 16 December 1993 by the sole founder, the National Property Fund of the Czech Republic (Fond národního majetku České republiky). ČEPRO, a. s. was recorded in the Commercial Register maintained by the Prague 1 District Court, section B, insert no. 2341, on 1 January 1994.

On 4 November 2005, the sole shareholder decided to increase the registered capital by a monetary contribution of TCZK 3 000 000. On 13 January 2006, the Municipal Court in Prague deleted the registered capital of TCZK 2 660 000 and entered the new registered capital of TCZK 5 660 000. This change became effective on 19 January 2006.

As at 31 December 2005, the sole shareholder and the sole subscriber of the Company was the National Property Fund of the Czech Republic.

## Principal activities:

- Storage, transportation and preparation of fuel and oil,
- Protection of the state material reserves and storage of crisis supplies,
- Sale of goods and purchase of goods intended for future re-sale,
- Production of fuel and oils,
- Road transport,
- Waste management activities,
- Operation of petrol stations.

## Registered office

On 19 October 2005, the National Property Fund of the Czech Republic decided to change the registered office of the Company.

Until 6 November 2005	From 7 November 2005
ČEPRO, a. s.	ČEPRO, a. s.
Spálená 5 / 84	Dělnická 12 / 213
Prague 1	Prague 7

## Identification number:

60193531

## Management of the Company

The Company's management in 2005 comprised the following members:

General Director	Tomáš Kadlec	until 31 August 2005
	Pavel Švare	from 1 September 2005
Sales Director	Alexandr Houška	until 31 August 2005
	Jan Duspěva	from 1 September 2005
Financial Director	František Pešl	
Operating Director	Karel Milichovský	until 31 August 2005
	Pavel Dolanský	from 1 September 2005
Human Resources Director	Tomáš Zikmund	from 1 November 2005

## Členové představenstva a dozorčí rady v roce 2005

### Členové představenstva

Ing. Tomáš Kadlec	– předseda do 31. 8. 2005
Ing. Pavel Švare, CSc.	– předseda od 1. 9. 2005
Ing. Alexandr Houška	– místopředseda do 31. 8. 2005
Mgr. Jan Duspěva	– místopředseda od 1. 9. 2005
Ing. František Pešl	
Ing. Karel Milichovský	– do 31. 8. 2005
Ing. Pavel Dolanský	– od 1. 9. 2005

### Členové dozorčí rady

Ing. Aleš Cincibub	– předseda od 26. 8. 2004, zapsáno 7. 10. 2005
Ing. Marie Čížinská	– první místopředseda od 26. 8. 2004, zapsáno 7. 10. 2005
Miloslav Mrština	– druhý místopředseda – do 31. 10. 2005, vymazáno 5. 12. 2005
JUDr. Petr Petržilek, PhD.	– členství od 1. 11. 2005, druhý místopředseda od 22. 12. 2005, zapsáno 7. 2. 2006

Ing. Petr Holoubek

Ing. Libor Pavlů

Ing. Luděk Polášek

Jiří Pavlas

Oldřich Bednář – od 11. 8. 2004, zapsáno 7. 10. 2005

Ing. Jan Klech – od 11. 8. 2004, zapsáno 7. 10. 2005

Michal Šmarda – od 1. 3. 2005, zapsáno 7. 10. 2005

Jaroslav Král – od 21. 6. 2004, zapsáno 7. 10. 2005

Ing. Ivo Ludvík – od 1. 7. 2005, zapsáno 24. 10. 2005

Ludovít Culázi – do 28. 2. 2005, vymazáno 7. 10. 2005

Mgr. Zdeněk Geist – do 30. 6. 2005, vymazáno 24. 10. 2005

Ferdinand Dvořák – do 28. 6. 2003, vymazáno 24. 10. 2005

## Organizační struktura

Společnost se dělí na následující úseky:

- úsek generálního ředitele,
- úsek obchodní,
- úsek finanční,
- úsek provozní,
- úsek personální a komunikace (od 1. 11. 2005).

Úseky se dále člení na odbory a oddělení. Specifické označení je užito u provozního úseku, který se člení na odbory, oddělení a střediska.

Přehled středisek je uveden v následující tabulce:

Středisko	Sklady
Produktovody	
Třemošná	Třemošná, Hájek, Bělčice
Smyslov	Smyslov, Včelná
Roudnice nad Labem	Hněvice, Mstětice, Litvínov
Cerekvice	Cerekvice, Nové Město
Šlapanov	Šlapanov, Potěhy
Loukov	Loukov, Plešovec, Sedlnice
Střelice	Střelice, Klobouky, Velká Bíteš

## Members of the Board of directors and the Supervisory Board in 2005

### Members of the Board of directors

Tomáš Kadlec	– chairman until 31 August 2005
Pavel Švarec	– chairman from 1 September 2005
Alexandr Houška	– vice-chairman until 31 August 2005
Jan Duspěva	– vice-chairman from 1 September 2005
František Pešl	
Karel Milichovský	– until 31 August 2005
Pavel Dolanský	– from 1 September 2005

### Members of the Supervisory Board

Aleš Cincibus	– chairman from 26 August 2004, entered on 7 October 2005
Marie Čížinská	– first vice chairman from 26 August 2004, entered on 7 October 2005
Miloslav Mrština	– second vice chairman – until 31 October 2005, deleted on 5 December 2005
Petr Petržílek	– member from 1 November 2005, second vice chairman from 22 December 2005, entered on 7 February 2006

Petr Holoubek

Libor Pavlů

Luděk Polášek

Jiří Pavlas

Oldřich Bednář – from 11 August 2004, entered on 7 October 2005

Jan Klech – from 11 August 2004, entered on 7 October 2005

Michal Šmarda – from 1 March 2005, entered on 7 October 2005

Jaroslav Král – from 1 March 2005, entered on 7 October 2005

Ivo Ludvík – from 1 July 2005, entered on 24 October 2005

Ludovít Gulázsi – until 28 February 2005, deleted on 7 October 2005

Zdeněk Geist – until 30 June 2005, deleted on 24 October 2005

Ferdinand Dvořák – until 28 June 2003, deleted on 24 October 2005

### Organizational structure

The Company is divided into the following divisions:

- CEO's division,
- Sales division,
- Finance division
- Operations division
- Division of HR and communication (from 1 November 2005).

The divisions are subdivided into sections and departments. The Operations division is divided into departments, sections and offices.

The operating centres are as follows:

Centre	Warehouse
Pipelines Centre	
Třemošná	Třemošná, Hájek, Bělčice
Smyslov	Smyslov, Včelná
Roudnice nad Labem	Hněvice, Mstětice, Litvínov
Cerekvice	Cerekvice, Nové Město
Šlapanov	Šlapanov, Potěhy
Loukov	Loukov, Plešovec, Sedlnice
Střelice	Střelice, Klobouky, Velká Bíteš

# 44

## 2. ZÁSADNÍ ÚČETNÍ POSTUPY POUŽÍVANÉ SPOLEČNOSTÍ

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem o účetnictví a ostatní účetní legislativou.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky.

### (a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 1 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou od 1 tis. Kč do 40 tis. Kč je evidován v rozvaze jako dlouhodobý drobný hmotný majetek (dále DDHM) na samostatných analytických účtech. Jako dlouhodobý hmotný majetek je rovněž evidován majetek po ukončení leasingu a vybrané druhy majetku, jehož pořizovací cena je nižší než 1 tis. Kč.

Dlouhodobým nehmotným majetkem jsou zřizovací výdaje vyšší než 20 tis. Kč a další majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami. Soubor hmotného a nehmotného majetku nabytý koupí je oceněn cenami dle posudku zpracovaného znalcem.

Ocenění dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností zahrnuje přímé náklady, nepřímé náklady bezprostředně související s vytvořením majetku vlastní činností, popřípadě nepřímé náklady správního charakteru, pokud vytvoření majetku přesahuje období jednoho roku.

Reprodukční pořizovací cenou se oceňuje dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nabytý darováním, nehmotný majetek vytvořený vlastní činností, pokud je reprodukční pořizovací cena nižší než vlastní náklady, hmotný majetek bezúplatně nabytý na základě smlouvy o koupi najaté věci (účtuje se souvztažným zápisem na příslušný účet oprávek), majetek nově zjištěný v účetnictví (účtuje se souvztažným zápisem na příslušný účet oprávek) a vklad nehmotného a hmotného majetku. Cena je zjišťována podle zvláštních předpisů, zpravidla soudním znalcem. Reprodukční pořizovací cenou se také oceňuje majetek převzatý bezúplatně po ukončení leasingové smlouvy, majetek nabytý darováním, bezúplatný převod z vlastnictví státu, v případech nově zjištěného majetku při inventuře apod.

Pro ostatní dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (pořízený do 31. prosince 2000) jsou od roku 1999 stanoveny nové sazby účetních odpisů. Tyto sazby lépe vystihují dobu životnosti dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

Odpisová skupina	Doba odpisování (roky)	% odpisů ve všech letech	% odpisů pro technické zhodnocení
1	4	25,0	26,0
2	6	16,7	17,0
3	12	8,4	8,5
4	20	5,0	6,0
5	30	3,3	3,5
6	50	2,0	2,2

Pozemky jsou oceněny cenami dle privatizačního projektu s. p. Benzina Praha z roku 1991.

Oceňovací rozdíl k nabytému majetku obsahuje záporný rozdíl mezi souhrnem účetních zůstatkových hodnot majetku, snížených o hodnotu převzatých závazků a oceněním nabyté části bývalého podniku Benzina Praha, s. p., a je odpisován do výnosů rovnoměrně po dobu 15 let.

DDHM pořízený do 31. prosince 2001 je plně odepsán do nákladů v roce pořízení. DDHM pořízený po 1. lednu 2002 je odpisován rovnoměrně po dobu 4 let. DDHM aktivovaný do majetku po 1. lednu 2005 je rozdělen do třech skupin dle doby životnosti – DDHM s jednorázovým odpisem v roce pořízení, DDHM s rovnoměrným odpisem na 2 nebo 3 roky.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se vede na stejných majetkových účtech od pořízení až do jeho vyřazení

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED BY THE COMPANY

The Company's accounts are kept and the financial statements have been prepared in accordance with the Act on Accounting and other accounting legislation.

The accounting is based on general accounting principles, such as the valuation of assets at historic cost, on an accrual/matching basis, taking into account the prudence and going concern principles.

### (a) Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets comprise assets costing more than CZK 1 000 and having a useful life longer than one year. Tangible fixed assets costing more than CZK 1 000 and less than CZK 40 000 are recorded as low value tangible fixed assets in a separate sub-ledger balance sheet account. Assets acquired at the end of the lease term and other selected assets costing less than CZK 1 000 are also recorded as tangible fixed assets.

Intangible fixed assets comprise incorporation expenses costing more than CZK 20 000 and other assets costing more CZK 60 000 and having a useful life longer than one year.

Purchased tangible and intangible assets are carried at acquisition cost. Sets of purchased tangible and intangible fixed assets are stated at cost, determined on the basis on an expert's appraisal.

Internally produced tangible and intangible assets are stated at cost, which includes direct costs, overheads directly related to the production and administration costs if the assets' production lasts more than one year.

Replacement cost is used for the valuation of tangible and intangible fixed assets acquired through donation, internally produced intangible fixed assets if the replacement cost is lower than own costs incurred, tangible fixed assets acquired free of charge based on a contract for the purchase of a leased asset (such assets are accounted for with a corresponding double entry in the appropriate accumulated depreciation account), assets newly ascertained in the accounts (such assets are accounted for with a corresponding double entry in the appropriate accumulated depreciation account) and contributed tangible and intangible fixed assets. The cost is determined in accordance with special regulations, usually by a forensic expert. Replacement cost is also used for the valuation of leased assets acquired free of charge at the end of the lease term, assets acquired free of charge from the state, assets newly ascertained during a stock take, etc.

Tangible and intangible fixed assets (acquired before 31 December 2000) are depreciated for accounting purposes according to the new depreciation rates in 1999, which better reflect the assets' useful lives.

Depreciation category	Depreciation period (years)	% of total depreciation over the entire depreciation period	% depreciation for improvement
1	4	25,0	26,0
2	6	16,7	17,0
3	12	8,4	8,5
4	20	5,0	6,0
5	30	3,3	3,5
6	50	2,0	2,2

Land is stated at cost determined in accordance with the 1991 privatisation of the State enterprise Benzina.

Goodwill on acquired assets comprises the negative difference between the sum of the net book values of assets reduced by the liabilities taken-over and the value of the acquired part of former Benzina Praha s.p. and is amortised on a straight line basis over 15 years.

Low value tangible assets acquired before 31 December 2001 were fully depreciated in the year that they were acquired. Low value tangible assets acquired after 1 January 2002 are depreciated over a period of four years. Low value tangible assets capitalised after 1 January 2005 are subdivided into three group according to their useful lives – low value tangible assets fully depreciated in the year they are acquired, low value tangible assets depreciated on a straight line basis over 2 or 3 years.

a to bez ohledu na skutečnost, že se v průběhu let zvýšily hranice pro jejich ocenění.

Majetek pořízený po 1. 1. 1997 z dotací ze státního rozpočtu je veden v podrozvahové evidenci.

#### (b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti a je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením.

Výnosy z tohoto majetku jsou zahrnuty ve výnosech z dlouhodobého finančního majetku.

#### (c) Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovacími cenami. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady – zejména dopravné, celní a skladovací poplatky, provize a pojistné.

Zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady, které zahrnují přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost, popřípadě i část nepřímých nákladů, která se vztahuje k výrobě nebo k jiné činnosti.

Výdeje zásob ze skladu jsou účtovány pevnými skladovými cenami. Oceňovací odchylky jsou rozpouštěny do nákladů proporcionálně ke spotřebě.

#### (d) Opravné položky

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku jsou vytvořeny z důvodu nevyužitelnosti majetku pro hlavní předmět podnikání společnosti, technického stavu, nemožnosti jeho dlouhodobého provozování a znehodnocení ekologickou zátěží.

Pohledávky

Opravné položky k pohledávkám jsou stanoveny kombinací posouzení dobytosti jednotlivých pohledávek a posouzení věkové struktury ostatních pohledávek jako celku.

Zásoby

Opravné položky se vytvářejí na nepoužitelné nebo poškozené zásoby anebo v případech, kdy jejich ocenění je dlouhodoběji vyšší, než jejich prodejní cena. Krátkodobé výkyvy prodejních cen nejsou brány v úvahu.

#### (e) Úvěry

Úvěry jsou vykazovány v nominální hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

#### (f) Rezervy

Rezervy jsou vytvářeny na rizika známá k datu sestavení účetní závěrky.

Společnost tvoří rezervy na náklady na odstraňování škod vzniklých v důsledku průmyslových havárií, rezervu na rizika spojená s provozem produktovodu, rezervu na odstraňování škod po povodních a rezervu na závazky z věrnostního programu čerpacích stanic.

#### (g) Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Pro přepočet cizí měny na českou měnu ke dni uskutečnění účetního případu používá společnost denních kurzů vyhlášených ČNB platných v den uskutečnění účetního případu.

Pohledávky, závazky, úvěry a dlouhodobý finanční majetek v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu. Zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány do nákladů nebo výnosů běžného účetního období.

Finanční majetek v cizí měně je k datu účetní závěrky přepočten dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní

Tangible and intangible fixed assets are recorded in the same asset accounts from the time of their acquisition until their disposal, regardless of whether their valuation limits have changed over the years.

Assets acquired after 1 January 1997 financed through subsidies from the state budget are recorded in off-balance sheet accounts.

#### (b) Long-term investments

Long – term investments represent ownership interests and are valued at acquisition cost. The purchase price includes the direct costs incurred in connection with the acquisition. Revenues from ownership interests are included in Revenues from long - term investments.

#### (c) Inventories

Purchased inventories are stated at cost, which includes the purchase price of inventory and related customs duties and in-transit storage and freight costs, commission and insurance.

Internally produced inventory is stated at cost, which includes direct costs and a proportion of manufacturing and other overheads.

Dispatches of inventory are recorded at standard cost. Price variances are expensed in the proportion of inventory dispatched to that remaining in stock.

#### (a) Establishment of adjustments

##### Tangible and intangible fixed assets

Adjustments are established to tangible fixed assets that cannot be used for the principal activity, are in poor condition, or which cannot be operated in the long-run and assets that have been impaired by an ecological burden.

##### Receivables

The Company establishes adjustments to receivables based on an analysis of the recoverability of individual receivables and the ageing structure of other receivables as a whole.

##### Inventories

Adjustments are created for obsolete or damaged inventory if the cost of the inventory is higher than its net realisable value in a long-term period. Short-term fluctuations in the net realisable value are not taken into account.

#### (e) Loans

Loans are recorded at their nominal value. Any part of a long-term loan that is due within one year from the balance sheet date is treated as a short-term loan.

#### (f) Provisions

Provisions are created to provide for risks known as at the balance sheet date.

The Company creates provisions for the repair of pipeline related accidents, pipeline operations risks, flood damages and for the customer loyalty program related to petrol stations.

#### (g) Foreign currency translation

The Company translates foreign currency transactions using the Czech National Bank daily official rates valid on the day of the transaction.

At the balance sheet date, foreign currency receivables, payables, loans and long-term investments are translated at the Czech National Bank official rates for that date. Foreign currency differences are charged to current year expenses and revenues.

At the balance sheet date, foreign currency financial assets are translated at the Czech National Bank official rates

bankou k tomuto datu a zjištěné kurzové rozdíly jsou proúčtovány do finančních nákladů a výnosů.

#### (h) Deriváty

Finanční deriváty, držené za účelem obchodování, jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny jejich reálných hodnot jsou zahrnuty ve výnosech nebo nákladech.

#### (i) Finanční pronájem s následnou koupí najaté věci

První splátka (akontace) při finančním pronájmu s následnou koupí najaté věci je časově rozlišena a rovnoměrně rozpouštěna do nákladů po dobu trvání nájmu.

#### (j) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň zahrnuje daň vypočtenou z daňového základu s použitím daňové sazby platné v poslední den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasív s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících obdobích uplatněna.

## 3. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

V průběhu roku 2005 nedošlo ke změně účetních metod a postupů, které by měly vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2005.

## 4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

#### (a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

	Software	Licence	Dlouhodobý drobný nehmotný majetek	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
Zůstatek k 1. 1. 2005	204 812	35 182	2 490	18 333	260 817
Přírůstky	44 773	-	-	-	44 773
Úbytky	- 565	-	- 232	-	- 797
Přeúčtování	6 291	12 042	-	- 18 333	-
Zůstatek k 31. 12. 2005	255 311	47 224	2 258	-	304 793
<b>Oprávký</b>					
Zůstatek k 1. 1. 2005	137 227	2 136	2 490	-	141 853
Přírůstky	34 282	9 763	-	-	44 045
Úbytky	- 565	-	- 232	-	- 797
Přeúčtování	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2005	170 944	11 899	2 258	-	185 101
<b>Opravné položky</b>					
Zůstatek k 1. 1. 2005	-	-	-	4 200	4 200
Změna stavu	10 000	-	-	- 4 200	5 800
Zůstatek k 31. 12. 2005	10 000	-	-	-	10 000
Zúst. hodnota k 1. 1. 2005	67 585	33 046	-	14 133	114 764
Zúst. hodnota k 31. 12. 2005	74 367	35 325	-	-	109 692

Opravná položka k softwaru byla stanovena odhadem vedení společnosti z důvodu přechodného snížení využití programového vybavení.



for that date and foreign exchange differences are charged to financial expenses and revenues.

#### (h) Derivatives

Financial derivatives held for trading are stated at fair value and gains (losses) arising on the change in their fair value are charged to revenues or expenses.

#### (i) Finance leases with subsequent purchase of the leased asset

The down-payment is accrued and expensed on a straight-line basis over the lease term.

#### (j) Taxation

Corporate income tax on the profit for the year comprises current income tax and the change in deferred tax.

Current income tax comprises tax payable calculated on the basis of the expected taxable income for the year, using the tax rate prescribed by the Income Tax Act, and any adjustment of tax payable for previous years.

Deferred tax is provided on all temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes multiplied by the income tax rate prescribed by the Income Tax Act for the next period.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which this asset can be utilized.

## 3. CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES AND PROCEDURES

During the year 2005 there were no changes in accounting principles and procedures that would have an impact on the financial statements as at 31 December 2005.

## 4. FIXED ASSETS

#### (a) Intangible fixed assets (in thousands of CZK, „TCZK“)

	Software	Licences	Low value intangible assets	Intangible FA under construction	Total
<b>Acquisition cost</b>					
Balance at 1. 1. 2005	204 812	35 182	2 490	18 333	260 817
Additions	44 773	-	-	-	44 773
Disposals	- 565	-	- 232	-	- 797
Transfers	6 291	12 042	-	- 18 333	-
Balance at 31. 12. 2005	255 311	47 224	2 258	-	304 793
<b>Accumulated depreciation</b>					
Balance at 1. 1. 2005	137 227	2 136	2 490	-	141 853
Additions	34 282	9 763	-	-	44 045
Disposals	- 565	-	- 232	-	- 797
Transfers	-	-	-	-	-
Balance at 31. 12. 2005	170 944	11 899	2 258	-	185 101
<b>Adjustment</b>					
Balance at 1. 1. 2005	-	-	-	4 200	4 200
Change in adjustment	10 000	-	-	- 4 200	5 800
Balance at 31. 12. 2005	10 000	-	-	-	10 000
Net book value at 1. 1. 2005	67 585	33 046	-	14 133	114 764
Net book value at 31. 12. 2005	74 367	35 325	-	-	109 692

Adjustment to software was established due to the temporary limitation of the use of software based on the management's estimate.

## (b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

	Pozemky	Budovy, haly, stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostř.	Drobný a ostatní DHM	Nedokon- čený DHM	Zálohy	Opravná po- ložka k na- byt. majetku	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>									
Zůstatek k 1. 1. 2005	175 061	7 031 850	2 624 952	103 485	189 249	247 129	62 615	- 14 618	10 419 723
Přírůstky	6 347	84 290	45 531	2 887	16 213	130 038	6 257	-	291 563
Úbytky	- 171	- 7 675	- 45 130	- 2 469	- 8 789	- 423	-	-	- 64 657
Přeúčtování	-	192 945	51 504	-	173	- 182 289	- 62 333	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2005	181 237	7 301 410	2 676 857	103 903	196 846	194 455	6 539	- 14 618	10 646 629
<b>Oprávk</b>									
Zůstatek k 1. 1. 2005	-	3 229 068	1 932 763	95 958	122 158	-	-	- 3 005	5 376 942
Přírůstky - odpisy	-	255 391	191 601	3 400	25 166	-	-	- 974	474 584
Úbytky	-	- 5 378	- 42 162	- 2 442	- 8 219	-	-	-	- 58 201
Přeúčtování	-	1	- 1	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2005	-	3 479 082	2 082 201	96 916	139 105	-	-	- 3 979	5 793 325
<b>Opravné položky</b>									
Zůstatek k 1. 1. 2005	8 353	104 903	20 990	-	-	6 790	-	-	141 036
Změna stavu	-	- 6 379	- 7 805	-	-	-	-	-	- 14 184
Zůstatek k 31. 12. 2005	8 353	98 524	13 185	-	-	6 790	-	-	126 852
Zůst. hodnota k 1. 1. 2005	166 708	3 697 879	671 199	7 527	67 091	240 339	62 615	- 11 613	4 901 745
Zůst. hodnota k 31. 12. 2005	172 884	3 723 804	581 471	6 987	57 741	187 665	6 539	- 10 639	4 726 452

Pro skladování státních hmotných rezerv byla na některých střediscích zřízena věcná břemena omezující využití nemovitostí společnosti (nádrže PHL, potrubní rozvody) v celkové pořizovací hodnotě 1 639 008 tis. Kč (zůstatková hodnota 537 395 tis. Kč) a pozemky v hodnotě 30 699 tis. Kč.

Mezi nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého majetku v roce 2005 patřily pořízení majetku pro sklad Sedlnice v celkové hodnotě 165 553 tis. Kč, softwaru a hardwaru pro systém věrnostních karet na čerpacích stanicích v hodnotě 37 552 tis. Kč, softwaru pro objednávkový systém MARS v hodnotě 6 470 tis. Kč a I. etapa rehabilitace produktovou Smyslov – Včelná v hodnotě 30 524 tis. Kč.

Nejvýznamnějším úbytkem v roce 2005 byl prodej pojízdné výtopy v pořizovací hodnotě 9 622 tis. Kč.

Majetek společnosti je zatížen zástavním právem ve prospěch úvěrujících bank. Bližší informace jsou uvedeny v bodě 14.

## 5. NAJATÝ MAJETEK

## (a) Finanční (v tis. Kč)

Finanční pronájem (leasing) s následnou koupí najaté věci

2005	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31. 12. 2005	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v dalších letech
Předmět					
Osobní vozy	3 556	2 623	723	210	-
Nákladní vozy	14 257	9 602	1 583	3 072	-
Lokomotivy	19 588	19 588	-	-	-
Ostatní	114	76	30	8	-
<b>Celkem</b>	<b>37 515</b>	<b>31 889</b>	<b>2 336</b>	<b>3 290</b>	<b>-</b>

## (b) Tangible fixed assets (in TCZK)

	Land	Buildings	Machinery and equip.	Motor vehicles	Low value and other tang.	Assets under construct.	Advances paid	Adjust. to acquired assets	Total
<b>Acquisition cost</b>									
Balance at 1. 1. 2005	175 061	7 031 850	2 624 952	103 485	189 249	247 129	62 615	- 14 618	10 419 723
Additions	6 347	84 290	45 531	2 887	16 213	130 038	6 257	-	291 563
Disposals	- 171	- 7 675	- 45 130	- 2 469	- 8 789	- 423	-	-	- 64 657
Transfers	-	192 945	51 504	-	173	- 182 289	- 62 333	-	-
Balance at 31. 12. 2005	181 237	7 301 410	2 676 857	103 903	196 846	194 455	6 539	- 14 618	10 646 629
<b>Accumulated depreciation</b>									
Balance at 1. 1. 2005	-	3 229 068	1 932 763	95 958	122 158	-	-	- 3 005	5 376 942
Additions - depreciation	-	255 391	191 601	3 400	25 166	-	-	- 974	474 584
Disposals	-	- 5 378	- 42 162	- 2 442	- 8 219	-	-	-	- 58 201
Transfers	-	1	- 1	-	-	-	-	-	-
Balance at 31. 12. 2005	-	3 479 082	2 082 201	96 916	139 105	-	-	- 3 979	5 793 325
<b>Adjustment</b>									
Balance at 1. 1. 2005	8 353	104 903	20 990	-	-	6 790	-	-	141 036
Change in adjustment	-	- 6 379	- 7 805	-	-	-	-	-	- 14 184
Balance at 31. 12. 2005	8 353	98 524	13 185	-	-	6 790	-	-	126 852
Net book value at 1. 1. 2005	166 708	3 697 879	671 199	7 527	67 091	240 339	62 615	- 11 613	4 901 745
Net book value at 31. 12. 2005	172 884	3 723 804	581 471	6 987	57 741	187 665	6 539	- 10 639	4 726 452

For the storage of State strategic supplies, some regional offices have created easements to restrict utilisation of the Company's real estate (fuel tanks, piping) with a total acquisition cost of TCZK 1 639 008 (net book value TCZK 537 395) and land of TCZK 30 699.

The most significant additions to fixed assets in 2005 include the acquisition of assets for the Sedlnice warehouse of TCZK 165 553, software and hardware for loyalty cards at petrol stations of TCZK 37 552, software for the MARS order system of TCZK 6 470 and the 1st phase of the overhaul of the Smyslov –Věčná pipeline of TCZK 30 524.

The most significant disposal in 2005 was the sale of the mobile heating plant with an acquisition cost of TCZK 9 622.

The Company's assets are pledged in favour of the banks that have provided loans to the Company. For more information, see note 14.

## 5. LEASED ASSETS

### a) Finance leases (in TCZK)

Finance leases with subsequent purchase of the leased asset:

2005	Total lease payment	Paid at 31. 12. 2005	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
Leased asset					
Passenger cars	3 556	2 623	723	210	-
Trucks	14 257	9 602	1 583	3 072	-
Locomotives	19 588	19 588	-	-	-
Other	114	76	30	8	-
<b>Total</b>	<b>37 515</b>	<b>31 889</b>	<b>2 336</b>	<b>3 290</b>	<b>-</b>

2004	Leasingové splátky	Zaplaceno	Splatno	Splatno	Splatno
Předmět	celkem	k 31. 12. 2004	do 1 roku	do 5 let	v dalších letech
Osobní vozy	6 109	4 160	1 020	929	–
Nákladní vozy	27 957	21 208	1 937	4 812	–
Lokomotivy	33 193	32 564	629	–	–
Ostatní	115	45	31	39	–
<b>Celkem</b>	<b>67 374</b>	<b>57 977</b>	<b>3 617</b>	<b>5 780</b>	<b>–</b>

Uvedené údaje jsou bez daně z přidané hodnoty v případech, kdy je možno tuto daň uplatnit jako odpočet na vstupu.

### (b) Operativní

Společnost má najaty osobní a dodávkové vozy na dobu určitou (na rok nebo dle počtu ujetých km). Celkové roční náklady týkající se tohoto pronájmu činily 56 086 tis. Kč (53 977 tis. Kč v roce 2004).

## 6. DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

### (a) Společnost vlastnila k 31. prosinci 2005 následující akcie a majetkové účasti:

Společnost	Počet		Hodnota v tis. Kč	
	k 31. 12. 2004	k 31. 12. 2005	k 31. 12. 2004	k 31. 12. 2005
ČSOB a. s.	3 600	3 600	3 600	3 600
Technoexport	5	5	–	–
Walter a. s.	1 721	1 721	–	–
A.Z.A.Kyjov	87	87	–	–
BAUFELD – ekologické služby, s. r. o.	–	–	1 715	1 715
<b>Celkem</b>			<b>5 315</b>	<b>5 315</b>

V roce 2002 bylo provedeno zúčtování opravných položek k finančnímu majetku vytvořených v minulých letech do výnosů. Změna reálné hodnoty cenných papírů k 31. prosinci 2005 je zúčtována ve prospěch účtu 414 – Oceňovací rozdíly z přecenění majetku.

### Přehled obdržení dividend v letech 2003 až 2005 (v tis. Kč)

	rok 2003	rok 2004	rok 2005
ČSOB a. s.	1 186	5 814	2 304
Technoexport a. s.	58	–	–
<b>Celkem</b>	<b>1 244</b>	<b>5 814</b>	<b>2 304</b>

Veškerý výše uvedený dlouhodobý finanční majetek mimo BAUFELD - ekologické služby, s. r. o. znamená nižší než 20% podíl na základním kapitálu.

### (b) Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s podstatným vlivem

Název:	BAUFELD – ekologické služby, s. r. o.
Sídlo:	Pernerova 48, Praha 8
Podíl na základním kapitálu:	49%
Hodnota dlouhodobého finančního majetku:	1 715 tis. Kč
Vlastní kapitál:	8 456 tis. Kč
Zisk roku 2005:	789 tis. Kč

2004	Total lease payment	Paid at 31. 12. 2004	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
Leased asset					
Passenger cars	6 109	4 160	1 020	929	-
Trucks	27 957	21 208	1 937	4 812	-
Locomotives	33 193	32 564	629	-	-
Other	115	45	31	39	-
<b>Total</b>	<b>67 374</b>	<b>57 977</b>	<b>3 617</b>	<b>5 780</b>	<b>-</b>

The above figures do not include VAT if input VAT may be recovered.

### (b) Operating leases

The Company has an operating lease for passenger cars and vans for a definite period of time (either for a year or based on kilometres travelled). The annual cost of this lease as at 31 December 2005 was TCZK 56 086 (2004 – TCZK 53 977).

## 6. LONG-TERM INVESTMENTS

### (a) Shares and investments held at 31 December 2005:

Company	Number at		Value at (in TCZK)	
	31. 12. 2004	31. 12. 2005	31. 12. 2004	31. 12. 2005
ČSOB a. s.	3 600	3 600	3 600	3 600
Technoexport	5	5	-	-
Walter a. s.	1 721	1 721	-	-
A.Z.A.Kyjov	87	87	-	-
BAUFELD – ekologické služby, s. r. o.	-	-	1 715	1 715
<b>Total</b>			<b>5 315</b>	<b>5 315</b>

In 2002, adjustments for long-term investments created in prior years were released to revenues. The change in fair value of securities at 31 December 2005 is recorded in account no. 414 - Revaluation of assets and liabilities.

### Summary of dividends received from 2003 to 2005 (in TCZK)

	2003	2004	2005
ČSOB a. s.	1 186	5 814	2 304
Technoexport a. s.	58	-	-
<b>Total</b>	<b>1 244</b>	<b>5 814</b>	<b>2 304</b>

All of the above long-term investments, except for BAUFELD - ekologické služby, s. r. o., which represents a less than 20 % share in the registered capital.

### (b) Equity securities and ownership interests in companies in which controlling influence is exercised (subsidiaries)

Commercial name:	BAUFELD – ekologické služby, s. r. o.
Registered office:	Pernerova 48, Prague 8
Share in registered capital:	49 %
Value of the investment:	TCZK 1 715
Equity:	TCZK 8 456
Profit for 2005:	TCZK 789

# 54 7. ZÁSoby

## (a) Majetek třetích stran

K 31. prosinci 2005 bylo ve skladovacích nádržích ČEPRO, a. s., kromě vlastních zásob zboží a zásob Správy státních hmotných rezerv České republiky uskladněno i 67 285 tis. litrů pohonných hmot a olejů, které jsou majetkem cizích subjektů.

## (b) Materiál

K zásobám materiálu a náhradních dílů byla k 31. prosinci 2005 vytvořena opravná položka ve výši 1 916 tis. Kč (2004 – 2 292 tis. Kč).

## (c) Zboží

K 31. prosinci 2005 vytvořila společnost k neprodejným zásobám obchodního zboží (obalů) opravnou položku ve výši 1 717 tis. Kč (2004 – 2 882 tis. Kč).

Zásoby ve vlastnictví společností jsou zatíženy zástavním právem ve prospěch úvěrujících bank. Bližší informace jsou uvedeny v bodě 14.

# 8. POHLEDÁVKY

## (a) Pohledávky z obchodních vztahů (v tis. Kč)

	2004			2005		
	Brutto	Opr. pol.	Netto	Brutto	Opr. pol.	Netto
Odběratelé	2 038 939	- 627 337	1 411 602	2 954 717	- 596 172	2 358 545
Směnky k inkasu	5 969	- 5 969	-	5 969	- 5 969	-
Ostatní pohl. - SPD 3. stran	-	-	-	3 098 817	-	3 098 817
Ostatní pohledávky	57 596	- 30 654	26 942	75 327	- 30 654	44 673
<b>Celkem</b>	<b>2 102 504</b>	<b>- 663 960</b>	<b>1 438 544</b>	<b>6 134 830</b>	<b>- 632 795</b>	<b>5 502 035</b>

V brutto částce jsou zahrnuty pohledávky přihlášené v řádném termínu do konkursního řízení. Nominální hodnota těchto pohledávek k 31. prosinci 2005 činí 394 761 tis. Kč; po odečtení 10 % a 20 % odpisu, uplatněného společností do nákladů ke dni prohlášení konkursu, částku 362 443 tis. Kč. Pohledávky se splatností do roku 1994 ve výši 31 323 tis. Kč představují zejména pohledávky z delimitace (k 31. prosinci 2005 přihlášeny v konkursu).

Ostatní pohledávky zahrnují zejména neuhrazené dobropisy z roku 1994 a chybné platby z roku 1996 v celkové výši 30 630 tis. Kč. K těmto pohledávkám je vytvořena 100 % opravná položka.

Celková výše pohledávek po lhůtě splatností činí 1 206 166 tis. Kč.

Pohledávky vztahující se ke spotřební dani ze zboží cizích subjektů uvolněného z daňového skladu představují k 31. prosinci 2005 částku 3 098 817 tis. Kč. K 31. prosinci 2004 činily tyto pohledávky 663 841 tis. Kč a byly vykázány jako jiné pohledávky.

Od listopadu 2005 jsou pohledávky za vybranými odběrateli postupovány faktoringové společností. Nominální hodnota pohledávek postoupených v roce 2005 činila 44 925 tis. Kč.

## (a) Jiné pohledávky

Společnost má k 31. prosinci 2005 pohledávky z titulu poskytnutých půjček včetně úroků ve výši 118 818 tis. Kč. K těmto pohledávkám je vytvořena 100 % opravná položka.

Součástí zůstatku k 31. prosinci 2005 jsou i pohledávky vztahující se ke spotřební dani ze zboží cizích subjektů uvolněného z daňového skladu ve výši 663 841 tis. Kč.

## 7. INVENTORIES

### (a) Third party inventories

At 31 December 2005, the Company had in its storage tanks not only its own inventories and supplies of the Administration of State Material Reserves, but also 67 285 thousand litres of fuel and oil owned by third parties.

### (b) Materials

As at 31 December 2005, the Company created an adjustment of TCZK 1 916 (2004 – TCZK 2 292) for raw material and spare parts.

### (c) Goods for resale and Merchandise

As at 31 December 2005, an adjustment to obsolete merchandise (packaging) of TCZK 1 717 was established (2004 – TCZK 2 882).

Own goods are pledged in favour of the banks that have provided loans to the Company. For more information, see note 14.

## 8. RECEIVABLES

### (a) Trade receivables (in TCZK)

	2004			2005		
	Gross	Adj.	Net	Gross	Adj.	Net
Customers	2 038 939	- 627 337	1 411 602	2 954 717	- 596 172	2 358 545
Bills to be collected	5 969	- 5 969	-	5 969	- 5 969	-
Other receivables – excise duties to be paid by third parties	-	-	-	3 098 817	-	3 098 817
Other receivables	57 596	- 30 654	26 942	75 327	- 30 654	44 673
<b>Total</b>	<b>2 102 504</b>	<b>- 663 960</b>	<b>1 438 544</b>	<b>6 134 830</b>	<b>- 632 795</b>	<b>5 502 035</b>

The gross amount includes receivables submitted for bankruptcy proceedings before the due deadline. The nominal value of these receivables is TCZK 394 761 as at 31 December 2005; or TCZK 362 443 after deduction of a 10 % and a 20 % write-off, which was charged to expenses as at the date on which the company was declared bankrupt. Receivables of TCZK 31 323 due before 1994 represent receivables arising from delimitation (submitted for bankruptcy proceedings at 31 December 2005).

Other receivables include unpaid credit notes from 1994 and incorrect payments from 1996 amounting to TCZK 30 630. A 100 % adjustment has been created for these receivables.

Total overdue receivables amount to TCZK 1 206 166.

As at 31 December 2005, receivables arising in respect of excise duties on goods owned by other entities released from tax-free warehouses amount to TCZK 3 098 817. As at 31 December 2004, these receivables totalled TCZK 663 841 and were recognised as other receivables.

From November 2005, receivables from certain customers are assigned to a factoring company. The nominal value of receivables assigned in 2005 totalled TCZK 44 925.

### (b) Other receivables

As at 31 December 2005, receivables in respect of provided loans totalled TCZK 118 818 including interest. A 100 % adjustment has been created for these receivables.

The balance of other receivables as at 31 December 2005 includes receivables arising in respect of excise duties on goods owned by other entities and released from tax-free warehouses of TCZK 663 841.

## 56 9. PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK (V TIS. KČ)

	Nedokončené DNM	Software	Nedokončené DHM	DHM	Zásoby	Pohledávky	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2005	4 200	-	6 790	134 246	5 174	799 420	949 830
Změna stavu	- 4 200	10 000	-	- 14 184	- 1 541	6 623	- 3 302
Zůstatek 31. 12. 2005	-	10 000	6 790	120 062	3 633	806 043	946 528

## 10. DERIVÁTY

K rozvahovému dni měla společnost otevřeny následující finanční deriváty k obchodování:

Termínovaný obchod	Datum splatnosti	2005 Reálná hodnota (v tis. Kč)
Forwardový nákup 640 tis. USD	2. 1. 2006	150
Nákup prodejní opce na 100 tis. USD	2. 1. 2006	12
Nákup kupní opce na 200 tis. USD	2. 1. 2006	- 2
<b>Celkem</b>		<b>160</b>

## 11. ZÁVAZKY

### (a) Závazky z obchodních vztahů

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 2 412 799 tis. Kč (2004 – 1 244 480 tis. Kč), ze kterých 14 424 tis. Kč (2004 – 3 031 tis. Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti.

### (b) Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období

Zůstatek dohadných účtů pasivních a výdajů příštích období ve výši 34 213 tis. Kč (2004 – 20 192 tis. Kč) představuje služby, materiál a dlouhodobý hmotný majetek, ke kterým společnost neobdržela k datu účetní závěrky faktury od dodavatelů.

### (c) Daňové závazky a dotace

Daňové závazky a dotace ve výši 5 138 417 tis. Kč (2004 – 4 681 750 tis. Kč) představují zejména dlužnou spotřební daň za listopad a prosinec 2005 ve výši 5 083 383 tis. Kč (2004 – 4 618 670 tis. Kč), daň z přidané hodnoty a ostatní daně.

### (d) Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 8 789 tis. Kč (2004 – 9 007 tis. Kč). Závazky po splatnosti ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 0 tis. Kč (2004 – 0 tis. Kč).



## 9. SUMMARY OF ADJUSTMENTS (IN TCZK)

	Intangible fixed assets under construction	Software	Tangible fixed assets under construction	Tangible fixed assets	Inventories	Receivables	Total
Balance at 1. 1. 2005	4 200	-	6 790	134 246	5 174	799 420	949 830
Change in adjustments	- 4 200	10 000	-	- 14 184	- 1 541	6 623	- 3 302
Balance at 31. 12. 2005	-	10 000	6 790	120 062	3 633	806 043	946 528

## 10. DERIVATIVES

As at the balance sheet date, the Company held the following derivatives for trading:

	Due date	2005 Fair value (in TCZK)
Term contract		
Forward purchases TUSD 640	2. 1. 2006	150
Purchased call option TUSD 100	2. 1. 2006	12
Purchased call option to buy TUSD 200	2. 1. 2006	- 2
<b>Total</b>		<b>160</b>

## 11. PAYABLES

### (a) Trade payables

Short-term trade payables total TCZK 2 412 799 (2004 – TCZK 1 244 480) of which TCZK 14 424 (2004 – TCZK 3 031) is overdue.

### (b) Estimated payables and accrued expenses

The balance of estimated payables and accrued expenses of TCZK 34 213 (2004 – TCZK 20 192) consists of services, materials and tangible fixed assets which were not invoiced by suppliers as at the date of the balance sheet.

### (c) Tax liabilities and subsidies

Tax liabilities and subsidies of TCZK 5 138 417 (2004 – TCZK 4 681 750) consist of unpaid excise duties for November and December 2005 of TCZK 5 083 383 (2004 – TCZK 4 618 670), VAT and other taxes.

### (d) Social security and health insurance liabilities

Social security and health insurance liabilities total TCZK 8 789 (2004 – TCZK 9 007). None of these liabilities are overdue (2004 – TCZK 0).

## 58 12. VLASTNÍ KAPITÁL

### (a) Základní kapitál (v tis. Kč)

	Základní kapitál
Zůstatek k 1. 1. 2005	
2 660 000 kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč	2 660 000
Vydáno 3 000 000 kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč	3 000 000
Zůstatek k 31. 12. 2005	
5 660 000 kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč	5 660 000

K 31. prosinci 2005 byl splacen základní kapitál ve výši 3 560 000 tis. Kč. Nesplacená část základního kapitálu ve výši 2 100 000 tis. Kč je vykázána v rozvaze v řádku pohledávky za upsaný základní kapitál. Zvýšení základního kapitálu bylo 19. ledna 2006 zapsáno do obchodního rejstříku. Zvýšení bylo provedeno upsáním nových akcií (druh: kmenové akcie, forma: akcie na majitele, podoba: listinná, počet: 3 000 000, jmenovitá hodnota každé akcie: 1 000 Kč).

Nesplacenou část jmenovité hodnoty upsaných akcií je upisovatel zavázán splatit v průběhu roku 2006.

### (b) Vývoj vlastního kapitálu (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Zisk/Ztráta běžného období	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Sociální fond	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění fin. majetku	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2005	2 660 000	- 37 711	472 209	448 150	7 451	284 967	- 2 656	3 832 410
Příděly fondům	-	37 711	- 37 711	-	-	-	-	-
Čerpání fondů	-	-	-	-	- 2 868	-	-	- 2 868
Zisk za rok 2005	-	21 725	-	-	-	-	-	21 725
Zvýšení zákl. kapitálu	3 000 000	-	-	-	-	-	-	3 000 000
Zůstatek k 31. 12. 2005	5 660 000	21 725	434 498	448 150	4 583	284 967	- 2 656	6 851 267

## 13. REZERVY (v tis. Kč)

Druh rezervy	31. 12. 2004	Změna stavu	31. 12. 2005
Na náklady na odstraňování škod - havárie	1 853	- 1 794	59
Na náklady na odstraňování škod po povodních	4 115	- 1 213	2 902
Na opravy produktovodu	71 560	- 71 560	-
Na rizika spojená s provozem produktovodu	38 446	- 26 723	11 723
Na závazky z věrnostního programu	-	3 000	3 000
Ostatní	7 424	- 4 424	3 000
<b>Celkem</b>	<b>123 398</b>	<b>- 102 714</b>	<b>20 684</b>

Defektoskopickými zkouškami, které byly v průběhu roku 2003 zahájeny na produktovodu a skladech, bylo zjištěno závažné znehodnocení použitého materiálu, který vykazuje stáří cca 50 let. Z toho důvodu byla na rizika spojená s udržení provozuschopnosti produktovodů vytvořena v r. 2003 rezerva ve výši 43 000 tis. Kč a na opravy produktovodu a nádrží 90 000 tis. Kč. Z těchto rezerv bylo v roce 2005 vyčerpáno 66 653 tis. Kč (v roce 2004 vyčerpáno 22 994 tis. Kč). Vzhledem k rozsahu zjištěných závad bylo nutno realizovat řadu technických opatření, která dané stavby zhodnotila. Z důvodu provedení technického zhodnocení byla rezerva vytvořená na opravy snížena o 31 630 tis. Kč.

## 12. EQUITY

### (a) Registered capital (in TCZK)

	Registered capital
Balance at 1. 1. 2005	
2 660 000 ordinary bearer shares of CZK 1 000 per share	2 660 000
Issue of 3 000 000 ordinary bearer shares of CZK 1 000 per share	3 000 000
Balance at 31. 12. 2005	
5 660 000 ordinary bearer shares of CZK 1 000 per share	5 660 000

As at 31 December 2005, TCZK 3 560 000 of the registered capital was paid up. The remaining unpaid part of the registered capital of TCZK 2 100 000 is recognised as receivables for subscribed registered capital. The increase in the registered capital was entered in the Commercial Register on 19 January 2006. The increase was carried out by means of a subscription of new shares (3 000 000 ordinary certificated bearer shares each with a nominal value of CZK 1 000).

The subscriber undertakes to pay the outstanding part on nominal value of subscribed shares in 2006.

### (b) Changes in equity (in TCZK)

	Registered capital	Profit/Loss for current year	Retained earnings	Statutory reserve fund	Social fund	Other capital contr.	Revaluation reserve	Total
Balance at 1. 1. 2005	2 660 000	- 37 711	472 209	448 150	7 451	284 967	- 2 656	3 832 410
Additions	-	37 711	- 37 711	-	-	-	-	-
Use of funds	-	-	-	-	- 2 868	-	-	- 2 868
Profit for 2005	-	21 725	-	-	-	-	-	21 725
Increase in registered capital	3 000 000	-	-	-	-	-	-	3 000 000
Balance at 31. 12. 2005	5 660 000	21 725	434 498	448 150	4 583	284 967	- 2 656	6 851 267

## 13. PROVISIONS (IN TCZK)

Type of provision	31. 12. 2004	Change in provisions	31. 12. 2005
Expenses associated with the repair of damage arising from breakdowns	1 853	- 1 794	59
Expenses associated with the repair of flood damage	4 115	- 1 213	2 902
Repairs of pipelines	71 560	- 71 560	-
Risks arising from the operation of pipelines	38 446	- 26 723	11 723
Liabilities arising on loyalty scheme	-	3 000	3 000
Other	7 424	- 4 424	3 000
Total	123 398	- 102 714	20 684

In 2003, defectoscopic tests were commenced to ascertain the condition of pipelines. It was ascertained during these tests that the material used, which was approximately 50 years old, was seriously impaired. As a result, a provision of TCZK 43 000 was created to cover the risks related to the continued operation of the pipelines and a provision of TCZK 90 000 for repairs in 2003. In 2005, part of the provision in the amount of TCZK 66 653 (2004 – TCZK 22 994) was used. Due to the extent of the ascertained impairment, a number of measures were adopted to improve the buildings' structure. As a result, the provision for repairs was reduced by TCZK 31 630.

Náklady na odstraňování škod po povodních ve výši 1 213 tis. Kč a čerpání související rezervy ve stejné výši byly zaúčtovány do mimořádného výsledku hospodaření.

## 14. BANKOVNÍ ÚVĚRY (v TIS. Kč)

	Druh úvěru	Splatnost	Limit (tis. Kč)	Zůstatek k 31. 12. 2004	Zůstatek k 31. 12. 2005
Úvěr A v Kč	kontokorent	12. 11. 2005	1 000 000	376 534	-
Úvěr B v Kč	syndikovaný	6. 5. 2006	400 000	-	400 000
Úvěr C v Kč	syndikovaný	6. 5. 2006	1 600 000	-	1 300 000
Úvěr D v Kč	kontokorent	6. 5. 2006	500 000	-	9 416
<b>Celkem</b>				<b>376 534</b>	<b>1 709 416</b>

Úvěr A byl bez zajištění. Úvěry B, C jsou zajištěny sítí 169 čerpacích stanic a dalším movitým a nemovitým majetkem včetně zásob, úvěry B, C, D smlouvou o zajišťovacím postoupení pohledávek z obchodních a pojistných smluv, zástavou pohledávek z bankovních účtů.

Úvěry B, C, D byly splaceny v rámci nově uzavřených úvěrových vztahů při využití opcí z původních úvěrových smluv.

V roce 2005 poskytla společnost Fondu národního majetku ČR kompenzaci ve výši 18 412 tis. Kč za ručitelské prohlášení vydané dne 2. února 2005 v souvislosti se smlouvou o úvěru. Doba trvání ručitelského prohlášení byla omezena do 9. června 2005.

## 15. VÝNOSY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PODLE HLAVNÍCH ČINNOSTÍ (v TIS. Kč)

Obrat společnosti zahrnuje fakturované částky prodaného zboží a služeb bez daně z přidané hodnoty v tis. Kč. V tržbách za prodané zboží z daňového skladu není zahrnuta spotřební daň. Ze zboží prodaného z daňového skladu do volného oběhu byla v roce 2005 odvedena spotřební daň ve výši 1 840 877 tis. Kč.

Druh činnosti	2004	2005
<b>Prodej zboží</b>		
<b>Z toho:</b>	<b>33 671 560</b>	<b>27 511 380</b>
PHL - MN, BA91, BA95, BA96, BA98, BNM	33 505 377	27 381 067
topné oleje	130 454	110 610
Ostatní	35 729	19 703
Prodej výrobků - lehký topný olej TOLEX	-	-
<b>Prodej služeb</b>		
<b>Z toho:</b>	<b>1 028 133</b>	<b>1 082 835</b>
údržba ropovodu	13 465	13 488
aditivace PHL	16 911	13 005
přeprava produktovodem	85 730	92 784
pronájem	37 097	40 370
předfakturace nákladů	22 750	29 259
skladování a manipulace se zbožím (mimo SHR)	482 260	487 626
ochraňování ČR – SSHR	353 440	381 992
ostatní služby	16 480	24 311
<b>Celkem</b>	<b>34 699 693</b>	<b>28 594 215</b>

	2004	2005
Tuzemsko	34 680 839	28 460 100
Zahraníčí (pouze EU)	18 854	134 115
<b>Celkem</b>	<b>34 699 693</b>	<b>28 594 215</b>

The expenses associated with the removal of flood damage of TCZK 1 213 and the release of the relevant provisions in the same amount were charged to extraordinary profit (loss).

## 14. BANK LOANS (IN TCZK)

	Type of loan	Due date	Limit (in TCZK)	Balance at 31. 12. 2004	Balance at 31. 12. 2005
Loan A in CZK	Overdraft	12. 11. 2005	1 000 000	376 534	-
Loan B in CZK	Syndicated	6. 5. 2006	400 000	-	400 000
Loan C in CZK	Syndicated	6. 5. 2006	1 600 000	-	1 300 000
Loan D in CZK	Overdraft	6. 5. 2006	500 000	-	9 416
<b>Total</b>				<b>376 534</b>	<b>1 709 416</b>

Loan A was not secured. Loans B and C are secured by the network of 169 petrol stations and other movable and immovable assets including inventories. Loans B, C and D are also secured by a contract to assign receivables from business and insurance contracts and by a pledge on bank accounts.

Loans B, C and D will be repaid under the new loan contracts, the terms and conditions of which were negotiated using the options linked to the original loan contract.

In 2005, the Company paid compensation of TCZK 18 412 to the Czech National Property Fund for a letter of guarantee issued on 2 February 2005 in relation to the loan contract. The letter of guarantee was valid until 9 June 2005.

## 15. REVENUES FROM ORDINARY ACTIVITIES (IN TCZK)

The Company's turnover includes the amounts invoiced for sales of goods and services excluding VAT in TCZK. Sales of goods from the tax-free warehouse do not include excise duties. In 2005, excise duties of TCZK 1 840 877 were levied on goods released from tax-free warehouses into free circulation.

Activity	2004	2005
<b>Sales of goods</b>		
<b>Of which:</b>	<b>33 671 560</b>	<b>27 511 380</b>
Fuel - DO, BA91, BA95, BA96, BA98, BNM	33 505 377	27 381 067
Fuel oil	130 454	110 610
Others	35 729	19 703
Sale of products - light fuel oil TOLEX	-	-
<b>Sale of services</b>		
<b>Of which:</b>	<b>1 028 133</b>	<b>1 082 835</b>
maintenance of pipelines	13 465	13 488
addition of fuel additives	16 911	13 005
delivery through pipelines	85 730	92 784
leases	37 097	40 370
re-invoicing of expenses	22 750	29 259
storage of goods (except for the state strategic supplies)	482 260	487 626
protection of state strategic supplies	353 440	381 992
other services	16 480	24 311
<b>Total</b>	<b>34 699 693</b>	<b>28 594 215</b>

	2004	2005
Domestic market	34 680 839	28 460 100
Exports (EU only)	18 854	134 115
<b>Total</b>	<b>34 699 693</b>	<b>28 594 215</b>

## 62 16. MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

	2004	2005
	tis. Kč	tis. Kč
Mimořádné náklady		
Náklady na odstranění škod po povodních	7 510	1 213
Změna stavu rezervy na odstranění škod po povodních	- 7 510	- 1 213
Náklady týkající se minulých účetních období	-	4 927
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>4 927</b>

	2004	2005
	tis. Kč	tis. Kč
Mimořádné výnosy		
Náhrada od pojišťovny za škody po povodních	2 318	597
Opravy výnosů minulých účetních období	861	2 246
<b>Celkem</b>	<b>3 179</b>	<b>2 843</b>

## 17. DOTACE (V TIS. KČ)

Společnost obdržela v letech 2004 a 2005 níže uvedené dotace:

Účel	2004		2005	
	Dotace	Čerpání	Dotace	Čerpání
Pořízení a technická obnova DM	164 700	164 700	160 000	160 000
Zabezpečení ochrany obyvatelstva	1	1	-	-
Umělá obnova lesů	8	8	5	5
<b>Celkem</b>	<b>164 709</b>	<b>164 709</b>	<b>160 005</b>	<b>160 005</b>

## 18. ZAMĚSTNANCI A VRCHOLOVÝ MANAGEMENT

Průměrný počet zaměstnanců a vrcholového managementu a osobní náklady za rok 2004 a 2005:

Skupina	Průměrný počet zaměstnanců		Mzdové náklady v tis. Kč	
	2004	2005	2004	2005
Zaměstnanci	860	872	192 911	222 116
Vrcholový management	4	4	5 834	13 943
<b>Celkem</b>	<b>864</b>	<b>876</b>	<b>198 745</b>	<b>236 059</b>

	2004	2005
Sociální náklady v tis. Kč		
Sociální pojištění	51 223	58 734
Zdravotní pojištění	17 705	20 332
Ostatní sociální náklady	5 456	6 229
<b>Celkem</b>	<b>74 384</b>	<b>85 295</b>

## 16. EXTRAORDINARY EXPENSES AND REVENUES

	2004 in TCZK	2005 in TCZK
Extraordinary expenses		
Flood damages recovery costs	7 510	1 213
Change in provision for flood damages	- 7 510	- 1 213
Expenses relating to prior periods	-	4 927
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4 927</b>

	2004 in TCZK	2005 in TCZK
Extraordinary revenues		
Insurance proceeds received	2 318	597
Correction of previous year's revenues	861	2 246
<b>Total</b>	<b>3 179</b>	<b>2 843</b>

## 17. SUBSIDIES (IN TCZK)

In 2004 and 2005, the Company received the following subsidies:

Purpose	2004		2005	
	Subsidy	Utilisation	Subsidy	Utilisation
Acquisition and improvement of fixed assets	164 700	164 700	160 000	160 000
Protection of civilian and emergency supplies	1	1	-	-
Man-made forest regeneration	8	8	5	5
<b>Total</b>	<b>164 709</b>	<b>164 709</b>	<b>160 005</b>	<b>160 005</b>

## 18. EMPLOYEES AND EXECUTIVES

The average number of employees and executives and remuneration paid in 2004 and 2005:

Group	Average number of employees		Payroll expenses TCZK	
	2004	2005	2004	2005
Employees	860	872	192 911	222 116
Executives	4	4	5 834	13 943
<b>Total</b>	<b>864</b>	<b>876</b>	<b>198 745</b>	<b>236 059</b>

	2004	2005
Social expenses in TCZK		
Social security	51 223	58 734
Health insurance	17 705	20 332
Other social expense	5 456	6 229
<b>Total</b>	<b>74 384</b>	<b>85 295</b>

# 64 19. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

## (a) Podniky pod podstatným vlivem

BAUFELD – ekologické služby, s. r. o.	k 31. 12. 2004	k 31. 12. 2005
Podíl na základním kapitálu	49 %	49 %
Nominální hodnota finančního majetku v tis. Kč	1 715	1 715
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů v tis. Kč	3 597	3 479
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů v tis. Kč	6 493	969
Dohadné účty pasivní v tis. Kč	129	–
	rok 2004	rok 2005
Tržby v tis. Kč	7 010	7 148
Nákupy v tis. Kč	119 703	30 512

## (b) Odměny členům představenstva a dozorčí rady

Orgán	Průměrný počet členů		Tantiémy v tis. Kč		Ostatní odměny v tis. Kč	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Představenstvo	5,5	4	-	-	1 652	1 490
Dozorčí rada	9	12	-	-	1 904	3 435
Celkem	14,5	16	-	-	3 556	4 925

Náklady na pojištění odpovědnosti za škody způsobené členy představenstva a dozorčí rady představují v roce 2005 částku 575 tis. Kč (v roce 2004 - 565 tis. Kč).

Společnost neposkytla řídicím pracovníkům žádné půjčky v roce 2005.

Členové vedení společnosti používají služební automobily i k soukromým účelům.

Společnost neposkytla sponzorský dar nebo příspěvek žádné politické straně.

## 20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Splatná

Splatná daň z příjmů za rok 2005 činí 0 tis. Kč (2004 – 0 tis. Kč).

### (b) Odložená

Odložená daň za rok 2005 představuje snížení odložené daňové pohledávky o 2 162 tis. Kč (2004 - 6 636 tis. Kč).



## 19. RELATED PARTIES

### (a) Investments in associated companies

BAUFELD – ekologické služby, s. r. o.	31. 12. 2004	31. 12. 2005
Share of registered capital	49 %	49 %
Nominal value of financial assets in TCZK	1 715	1 715
Short-term trade receivables in TCZK	3 597	3 479
Short-term trade payables in TCZK	6 493	969
Estimated payables in TCZK	129	–
	year 2004	year 2005
Sales in TCZK	7 010	7 148
Purchases in TCZK	119 703	30 512

### (b) Remuneration paid to members of the board of directors and supervisory board

	Average number of members		Emoluments paid TCZK		Other remuneration TCZK	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Board of directors	5,5	4	-	-	1 652	1 490
Supervisory board	9	12	-	-	1 904	3 435
Total	14,5	16	-	-	3 556	4 925

Liability insurance costs for damage caused by members of the board of directors and the supervisory board at 31 December 2005 totalled TCZK 575 (2004 – TCZK 565).

In 2005, the Company did not provide its executives with any loans.

Members of the management also use the Company's vehicles for private purposes.

The Company did not provide any gifts or sponsorship to any political party.

## 20. INCOME TAX

### (a) Current tax

The income tax liability for 2005 is CZK 0 (2004 – TCZK 0).

### (b) Deferred tax

The deferred tax for 2005 represents a reduction in the deferred tax asset of TCZK 2 162 (2004 – TCZK 6 636).

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky (v tis. Kč)

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	35 136	32 844	- 221 465	- 136 164	- 186 329	- 103 320
Zásoby	1 345	872	-	-	1 345	872
Pohledávky	45 053	26 248	-	-	45 053	26 248
Rezervy	32 084	4 964	-	-	32 084	4 964
Daňové ztráty minulých let	144 243	79 712	-	-	144 243	79 712
Reinvestiční odpočet	-	26 045	-	-	-	26 045
Ostatní dočasné rozdíly	290	-	-3	-	287	-
Odložená daňová pohledávka/závazek	258 151	170 685	- 221 468	- 136 164	36 683	34 521
Kompenzace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	- 221 468	- 136 164	221 468	136 164	-	34 521
<b>Odložená daňová pohledávka/závazek</b>	<b>36 683</b>	<b>34 521</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 683</b>	<b>34 521</b>

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2 (j) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 24 %.

## 21. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ SKUTEČNOSTI A POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

### (a) Soudní řízení vedené na návrh společnosti M Port s. r. o. proti společnosti ČEPRO, a. s.

Dne 3. září 2004 rozhodl Městský soud v Praze o povinnosti společnosti ČEPRO zaplatit žalobci částku cca. 350 mil. Kč s příslušenstvím z titulu domnělého porušení závazku společnosti vyskladnit uložené zboží žalobci. Rozhodnutí Městského soudu v Praze nabylo právní moci dne 24. září 2004.

Část soudem přiznané pohledávky ve výši 190 mil. Kč byla následně postoupena na pana Zdeňka Hobzu, který ji jednostranně započel proti svým závazkům ke společnosti ČEPRO.

Po vyčerpání existujících opravných prostředků podala společnost ČEPRO ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky.

Ústavní soud České republiky svým usnesením ze dne 2. března 2006 odložil vykonatelnost platebního rozkazu Městského soudu v Praze ze dne 3. září 2004 do svého pravomocného rozhodnutí o ústavní stížnosti akciové společnosti ČEPRO.

### (b) Soudní řízení vedené na návrh společnosti Venturon Investment s. r. o. proti společnosti ČEPRO, a. s.

Dne 8. března 2004 rozhodl Městský soud v Praze o povinnosti společnosti ČEPRO vydat žalobci pohonné hmoty nebo mu zaplatit částku cca 2,6 mld. Kč s příslušenstvím z titulu domnělého porušení závazku společnosti ČEPRO vyskladnit uložené pohonné hmoty. Rozhodnutí Městského soudu v Praze nabylo právní moci dne 22. dubna 2004.

Po vyčerpání existujících opravných prostředků podala společnost ČEPRO ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky.

Ústavní soud České republiky svým usnesením ze dne 12. prosince 2005 odložil vykonatelnost rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 8. března 2004 do svého pravomocného rozhodnutí o ústavní stížnosti akciové společnosti ČEPRO.

## Deferred tax assets and liabilities (in TCZK)

	Assets		Liabilities		Difference	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Tangible and intangible fixed assets	35 136	32 844	- 221 465	- 136 164	- 186 329	- 103 320
Inventories	1 345	872	-	-	1 345	872
Receivables	45 053	26 248	-	-	45 053	26 248
Provisions	32 084	4 964	-	-	32 084	4 964
Tax losses carried forward to be utilised	144 243	79 712	-	-	144 243	79 712
Investment allowance	-	26 045	-	-	-	26 045
Other temporary differences	290	-	-3	-	287	-
Deferred tax asset/liability	258 151	170 685	- 221 468	- 136 164	36 683	34 521
Set off of tax	- 221 468	- 136 164	221 468	136 164	-	34 521
Net tax asset/liability	36 683	34 521	-	-	36 683	34 521

In accordance with the accounting policy described in note 2 (j), a tax rate of 24 % was used to calculate deferred tax.

## 21. OTHER MATERIAL EVENTS, CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

### (a) Court proceedings conducted based on the petition of M Port s. r. o. against ČEPRO, a. s.

On 3 September 2004, the Municipal Court in Prague issued a compulsory payment order requiring ČEPRO, a. s. to pay approximately CZK 350 million with appurtenances to M Port s. r. o. for an alleged failure to dispatch stored goods to the plaintiff. The payment order of the Municipal Court in Prague became effective on 24 September 2004.

A part of the receivable of CZK 190 million was subsequently cessed to Zdeněk Hobza, a business partner of ČEPRO, a. s. Zdeněk Hobza offset the full amount of the alleged receivable against existing payables to ČEPRO, a. s.

Having used all possible remedies, ČEPRO, a. s. filed a constitutional complaint with the Constitution Court of the Czech Republic.

On 2 March 2006, the Constitutional Court of the Czech Republic issued a resolution to suspend enforcement of the compulsory payment order of the Municipal Court in Prague from 3 September 2004 until the Constitutional Court issues a final and conclusive decision on the constitutional complaint filed by ČEPRO, a. s.

### (b) Court proceedings conducted based on the petition of Venturon Investment s. r. o. against ČEPRO, a. s.

On 8 March 2004, the Municipal Court in Prague issued a default judgment ordering ČEPRO, a. s. to release a certain volume of fuel or to pay approximately CZK 2.6 billion with appurtenances to Venturon Investment s. r. o. for allegedly failing to dispatch stored fuel. The judgement of the Municipal Court in Prague became effective on 22 April 2004.

Having used all possible remedies, ČEPRO, a. s. filed a constitutional complaint with the Constitution Court of the Czech Republic.

On 12 December 2005, the Constitutional Court of the Czech Republic issued a resolution to suspend enforcement of the judgement of the Municipal Court in Prague from 8 March 2004 until the Constitutional Court issues a final and conclusive decision on the constitutional complaint filed by ČEPRO, a. s.

(c) Soudní řízení vedené na návrh společnosti Tukový průmysl spol. s r. o. proti společnosti ČEPRO, a. s.

Dne 18. prosince 2003 podala společnost Tukový průmysl spol. s r. o. žalobu na zaplacení částky ve výši cca 2,9 mld. Kč s příslušenstvím z titulu domnělé náhrady škody způsobené žalobci společností ČEPRO neplněním ze smlouvy s ním uzavřené.

Dne 18. dubna 2006 žalobce doručil soudu návrh na doplnění dokazování a změnu žaloby. Žalobce nově požaduje po žalovaném zaplatit částku 75 140 tis. Kč s příslušenstvím. Soud zatím nepřipustil změnu žalobního petitu. Po vyjádření žalovaného se dá očekávat, že tak učiní dne 10. května 2006.

(d) Nárok na zaplacení částky 120 mil. Kč

Dne 23. května 2005 podal pan Tomáš Pintye žalobu na zaplacení částky 120 mil. Kč s příslušenstvím z důvodu údajně neuhrazených nákupů pohonných hmot. Společnost tento nárok považuje za neodůvodněný a nedoložitelný. Ve shora uvedené věci soud dosud nenařídil jednání.

(e) Konkurzní řízení

Proti společnosti bylo vedeno konkurzní řízení, které Městský soud v Praze svým usnesením ze dne 11. března 2005 zastavil, když bylo zřejmé, že navrhovatel, PRONTO SECURITIES LTD., neexistuje.

Výkonné vedení společnosti je na základě posouzení výše uvedených skutečností přesvědčeno, že zmíněné skutečnosti nedávají podnět k úpravám hodnot ukazatelů jednotlivých výkazů hospodaření společnosti za rok 2005.

## 22. VÝZNAMNÁ NÁSLEDNÁ UDÁLOST

Dne 1. ledna 2006 se jediným akcionářem společnosti ČEPRO, a. s., stalo Ministerstvo financí České republiky.

(c) Court proceedings conducted based on the petition of Tukový průmysl spol. s r. o. against ČEPRO, a. s.

On 18 December 2003, Tukový průmysl spol. s r. o. filed a petition to issue a compulsory payment order against ČEPRO, a. s. to pay approximately CZK 2.9 billion with appurtenances as damages as a result of the failure to fulfil the contract concluded between ČEPRO, a. s. and the plaintiff.

On 18 April 2006, the plaintiff delivered to the court a motion to add evidence and to change the petition. The plaintiff now claims an amount of TCZK 75 140 from the defendant with appurtenances. The Court has not yet approved the change to the claim for damages. It is expected that once it has obtained the statement of the defendant, the Court will adopt the decision on 10 May 2006.

(d) Claim to pay CZK 120 million

On 23 May 2005, Tomáš Pintye filed a petition for the payment of CZK 120 million with appurtenances for allegedly unpaid supplies of fuel. The Company considers the claim to be unjustified and unsustainable. The court has not yet ordered a hearing in this case.

(e) Bankruptcy proceedings

The bankruptcy proceedings against ČEPRO, a. s. were discontinued by a resolution of the Municipal Court in Prague dated 11 March 2005 when it became evident that the petitioner PRONTO SECURITIES LTD. does not exist.

The executive management believes that the above events do not require to record any adjustments to the financial statements for the year ended 31 December 2005.

## 22. MATERIAL SUBSEQUENT EVENT

On 1 January 2006, the Ministry of Finance of the Czech Republic became the sole shareholder of ČEPRO, a. s.

PŘESTO, ŽE ROK 2005 BYL V HISTORII SPOLEČNOSTI NAPROSTO VÝJIMEČNÝ, PODAŘILO SE OPROTI PŘEDCHOZÍMU ROKU ZVÝŠIT ZISK PŘED ZDANĚNÍM O 55 MIL. KČ, CELKOVOU OBCHODNÍ MARŽI O 215 MIL. KČ A PRODUKTIVITU PRÁCE Z PŘIDANÉ HODNOTY O 270 TIS. KČ NA PRACOVNÍKA SPOLEČNOSTI.



The background of the page is an abstract, textured composition of brushstrokes. The primary colors are bright yellow and various shades of green, ranging from light lime to dark forest green. The strokes are dynamic and somewhat blurred, creating a sense of movement and depth. There are also some darker, muted tones and hints of purple and brown, particularly in the upper left quadrant. The overall effect is a vibrant, organic pattern that resembles a close-up of a field of flowers or a dense thicket of foliage.

DESPITE THE FACT THAT 2005 WAS NO EXCEPTIONAL YEAR IN THE HISTORY OF THE COMPANY, WE MANAGED TO INCREASE THE PROFIT PRIOR TO TAXATION BY CZK 55 MILLION, A BUSINESS PROFIT MARGIN TOTAL BY CZK 215 MILLION AND LABOUR PRODUCTIVITY OF ADDED VALUE BY CZK 270 THOUSAND PER COMPANY EMPLOYEE.

## ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

k 31. prosinci 2005 (v tis. Kč)

Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Min. účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02+03+31+63)	001	23 129 255	- 6 924 954	16 204 301	10 306 233
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	2 100 000		2 100 000	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04+13+23)	003	10 956 737	- 6 115 278	4 841 459	5 021 824
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	304 793	- 195 101	109 692	114 764
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	257 569	- 183 202	74 367	67 585
4.	Ocenitelná práva	008	47 224	- 11 899	35 325	33 046
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				14 133
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	10 646 629	- 5 920 177	4 726 452	4 901 745
B.II.1.	Pozemky	014	181 237	- 8 353	172 884	166 708
2.	Stavby	015	7 301 410	- 3 577 606	3 723 804	3 697 879
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	2 968 380	- 2 331 087	637 293	737 065
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	288	- 288		14
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	8 938	- 32	8 906	8 738
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	194 455	- 6 790	187 665	240 339
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	6 539		6 539	62 615
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	- 14 618	3 979	- 10 639	- 11 613
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	5 315		5 315	5 315
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	1 715		1 715	1 715
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	3 600		3 600	3 600
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				



Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Min. účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32+39+48+58)	031	10 057 452	- 809 676	9 247 776	5 268 959
C.I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	1 452 233	- 3 633	1 448 600	1 418 451
C.I.1.	Materiál	033	11 723	- 1 916	9 807	15 507
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Zvířata	036	4		4	4
5.	Zboží	037	1 437 400	- 1 717	1 435 683	1 379 475
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	3 106		3 106	23 465
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	34 521		34 521	36 683
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047	34 521		34 521	36 683
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	6 316 022	- 806 043	5 509 979	2 124 883
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	6 134 830	- 632 795	5 502 035	1 438 544
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	5		5	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	280		280	3 633
8.	Dohadné účty aktivní	056	60 358	- 54 430	5 928	18 018
9.	Jiné pohledávky	057	120 549	- 118 818	1 731	664 688
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	2 254 676		2 254 676	1 688 942
C.IV.1.	Peníze	059	664		664	406
2.	Účty v bankách	060	1 461 881		1 461 881	338 536
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	792 131		792 131	1 350 000
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř. 64+65+66)	063	15 066		15 066	15 450
D.I.1.	Náklady příštích období	064	14 430		14 430	14 650
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	636		636	800

## BALANCE SHEET IN FULL FORMAT

as at 31 December 2005 (in thous. CZK)

Ident.	ASSETS	Line	Current period			Prior period
			Gross	Adjust.	Net	Net
a	b	c	1	2	3	4
	TOTAL ASSETS (L. 02+03+31+63)	001	23 129 255	-6 924 954	16 204 301	10 306 233
A.	Receivables for subscribed registered capital	002	2 100 000		2 100 000	
B.	Fixed assets (L. 04+13+23)	003	10 956 737	-6 115 278	4 841 459	5 021 824
B.I.	Intangible fixed assets (L. 05 to 12)	004	304 793	- 195 101	109 692	114 764
B.I.1.	Incorporation expenses	005				
2.	Research and development	006				
3.	Software	007	257 569	- 183 202	74 367	67 585
4.	Royalties	008	47 224	- 11 899	35 325	33 046
5.	Goodwill	009				
6.	Other intangible fixed assets	010				
7.	Intangible fixed assets under construction	011				14 133
8.	Advance payments for intangible fixed assets	012				
B.II.	Tangible fixed assets (L. 14 to 22)	013	10 646 629	-5 920 177	4 726 452	4 901 745
B.II.1.	Land	014	181 237	- 8 353	172 884	166 708
2.	Buildings	015	7 301 410	-3 577 606	3 723 804	3 697 879
3.	Property, plant and equipment	016	2 968 380	-2 331 087	637 293	737 065
4.	Cultivated areas	017	288	- 288		14
5.	Livestock	018				
6.	Other tangible fixed assets	019	8 938	- 32	8 906	8 738
7.	Tangible fixed assets under construction	020	194 455	- 6 790	187 665	240 339
8.	Advance payments for tangible fixed assets	021	6 539		6 539	62 615
9.	Adjustments to aquired fixed assets	022	- 14 618	3 979	- 10 639	- 11 613
B.III.	Long-term investments (L. 24 to 30)	023	5 315		5 315	5 315
B.III.1.	Investments in group undertakins	024				
2.	Investments and associated companies	025	1 715		1 715	1 715
3.	Other long-term securities and ownership interests	026	3 600		3 600	3 600
4.	Loans - group undertakins, associated companies	027				
5.	Other long-term investments	028				
6.	Long-term investments (provisional value)	029				
7.	Advance payments for long-term investments	030				

Ident.	A S S E T S	Line	Current period			Prior period
			Gross	Adjust.	Net	Net
a	b	c	1	2	3	4
C.	Current assets (L. 32+39+48+58)	31	10 057 452	- 809 676	9 247 776	5 268 959
C.I.	Inventories (L. 33 to 38)	32	1 452 233	- 3 633	1 448 600	1 418 451
C.I.1.	Raw materials	33	11 723	- 1 916	9 807	15 507
	2. Work-in-progress and semi-finished products	34				
	3. Finished goods	35				
	4. Livestock	36	4		4	4
	5. Goods for resale	37	1 437 400	- 1 717	1 435 683	1 379 475
	6. Advance payments for inventories	38	3 106		3 106	23 465
C.II.	Long-term receivables (L. 40 to 47)	39	34 521		34 521	36 683
C.II.1.	Trade receivables	40				
	2. Receivables - group undertakings	41				
	3. Receivables - associated companies	42				
	4. Receivables from shareholders/owners and alliance partners	43				
	5. Long-term advances paid	44				
	6. Estimated receivables	45				
	7. Other receivables	46				
	8. Deferred tax asset	47	34 521		34 521	36 683
C.III.	Short-term receivables (L. 49 to 57)	48	6 316 022	- 806 043	5 509 979	2 124 883
C.III.1.	Trade receivables	49	6 134 830	- 632 795	5 502 035	1 438 544
	2. Receivables - group undertakings	50				
	3. Receivables - associated companies	51				
	4. Receivables from shareholders /owners and alliance partners	52				
	5. Social security and health insurance	53				
	6. Tax receivables	54	5		5	
	7. Short-term advances paid	55	280		280	3 633
	8. Estimated receivables	56	60 358	- 54 430	5 928	18 018
	9. Other receivables	57	120 549	- 118 818	1 731	664 688
C.IV.	Short-term financial assets (L. 59 to 62)	58	2 254 676		2 254 676	1 688 942
C.IV.1.	Cash	59	664		664	406
	2. Bank accounts	60	1 461 881		1 461 881	338 536
	3. Short-term securities and ownership interests	61	792 131		792 131	1 350 000
	4. Short-term investments (provisional value)	62				
D.I.	Deferrals (L. 64+65+66)	63	15 066		15 066	15 450
D.I.1.	Prepaid expenses	64	14 430		14 430	14 650
	2. Complex prepaid expenses	65				
	3. Accrued revenues	66	636		636	800

## ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

k 31. prosinci 2005 (v tis. Kč)

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68+85+118)	67	16 204 301	10 306 233
A.	Vlastní kapitál (ř. 69+73+78+81+84)	68	6 851 267	3 832 410
A.I.	Základní kapitál (ř. 70+71+72)	69	5 660 000	2 660 000
A.I.1.	Základní kapitál	70	2 660 000	2 660 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71		
3.	Změny základního kapitálu	72	3 000 000	
A.II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	73	282 311	282 311
A.II.1.	Emisní ážio	74		
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	284 967	284 967
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	- 2 656	- 2 656
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	77		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79+80)	78	452 733	455 601
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	79	448 150	448 150
2.	Statutární a ostatní fondy	80	4 583	7 451
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82+83)	81	434 498	472 209
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	434 498	472 209
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	21 725	- 37 711
B.	Cizí zdroje (ř. 86+91+102+114)	85	9 331 588	6 457 548
B.I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	86	20 684	123 398
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	88		
3.	Rezerva na daň z příjmů	89		
4.	Ostatní rezervy	90	20 684	123 398
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	91		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	92		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	93		
3.	Závazky - podstatný vliv	94		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96		
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	7 601 488	5 957 616
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	2 412 799	1 244 480
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	16 954	15 113
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	8 789	9 007
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	5 138 417	4 681 750
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	11 678	3 139
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	12 773	4 052
11.	Jiné závazky	113	78	75
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115+116+117)	114	1 709 416	376 534
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	1 709 416	376 534
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C.I.	Časové rozlišení (ř. 119+120)	118	21 446	16 275
C.I.1.	Výdaje příštích období	119	21 440	16 140
2.	Výnosy příštích období	120	6	135

## BALANCE SHEET IN FULL FORMAT

as at 31 December 2005 (in thous. CZK)

Ident.	LIABILITIES	Line	Current period	Prior period
a	b	c	5	6
	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (L. 68+85+118)	67	16 204 301	10 306 233
A.	Equity (L. 69+73+78+81+84)	68	6 851 267	3 832 410
A.I.	Registered capital (L. 70+71+72)	69	5 660 000	2 660 000
A.I.1.	Registered capital	70	2 660 000	2 660 000
2.	Own shares and ownership interests (-)	71		
3.	Changes in registered capital	72	3 000 000	
A.II.	Capital contributions (L. 74 to 77)	73	282 311	282 311
A.II.1.	Share premium	74		
2.	Other capital contributions	75	284 967	284 967
3.	Revaluation of assets and liabilities	76	- 2 656	- 2 656
4.	Revaluation reserve on transformations	77		
A.III.	Reserve funds, undistributable fund and other funds from profit (L. 79+80)	78	452 733	455 601
A.III.1.	Statutory reserve fund / Undistributable fund	79	448 150	448 150
2.	Statutory and other funds	80	4 583	7 451
A.IV.	Retained earnings (L. 82+83)	81	434 498	472 209
A.IV.1.	Retained profits	82	434 498	472 209
2.	Accumulated losses	83		
A.V.	Profit (loss) for the current period (+/-)	84	21 725	-37 711
B.	Liabilities (L. 86+91+102+114)	85	9 331 588	6 457 548
B.I.	Provisions (L. 87 to 90)	86	20 684	123 398
B.I.1.	Tax-deductible provisions	87		
2.	Provision for pensions and other similar payables	88		
3.	Income tax provision	89		
4.	Other provisions	90	20 684	123 398
B.II.	Long-term liabilities (L. 92 to 101)	91		
B.II.1.	Trade payables	92		
2.	Liabilities - group undertakings	93		
3.	Liabilities - associated companies	94		
4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	95		
5.	Long-term advances received	96		
6.	Debentures and bonds issued	97		
7.	Long-term bills of exchange payable	98		
8.	Estimated payables	99		
9.	Other long-term payables	100		
10.	Deferred tax liability	101		

Ident.	LIABILITIES	Line	Current period	Prior period
a	b	c	5	6
B.III.	Short-term liabilities (L. 103 to 113)	102	7 601 488	5 957 616
B.III.1.	Trade payables	103	2 412 799	1 244 480
2.	Liabilities - group undertakings	104		
3.	Liabilities - associated companies	105		
4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	106		
5.	Payables to employees	107	16 954	15 113
6.	Payables to social security and health insurance	108	8 789	9 007
7.	Tax liabilities and subsidies	109	5 138 417	4 681 750
8.	Short-term advances received	110	11 678	3 139
9.	Debentures and bonds issued	111		
10.	Estimated payables	112	12 773	4 052
11.	Other payables	113	78	75
B.IV.	Bank loans and overdrafts (L. 115+116+117)	114	1 709 416	376 534
B.IV.1.	Long-term bank loans	115		
2.	Short-term bank loans	116	1 709 416	376 534
3.	Short-term financial liabilities	117		
C.I.	Accruals (L. 119+120)	118	21 446	16 275
C.I.1.	Accrued expenses	119	21 440	16 140
2.	Deferred revenues	120	6	135

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění k 31. prosinci 2005 (v tis. Kč)

Označ.		číslo řádku	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	27 511 380	33 671 560
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	27 019 795	33 395 001
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	491 585	276 559
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	1 082 858	1 087 173
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	1 082 835	1 028 133
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
II.3.	Aktivace	07	23	59 040
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	796 941	826 318
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	135 831	175 018
B.2.	Služby	10	661 110	651 300
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	777 502	537 414
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	326 279	276 685
C.1.	Mzdové náklady	13	236 059	198 745
C.2.	Odměny členům orgánů společností a družstva	14	4 925	3 556
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	79 066	68 928
C.4.	Sociální náklady	16	6 229	5 456
D.	Daně a poplatky	17	11 678	12 755
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	520 709	493 908
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	4 464	9 963
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	4 440	9 885
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	24	78
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	2 401	11 018
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	2 370	10 040
F.2.	Prodaný materiál	24	31	978
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	- 109 323	- 398 452
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	185 828	137 567
H.	Ostatní provozní náklady	27	90 103	300 369
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	125 947	- 11 339
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		12
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		240



Označ.		číslo řádku	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34+35+36)	33	2 304	5 814
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	2 304	5 814
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	4 521	4 394
X.	Výnosové úroky	42	22 728	20 287
N.	Nákladové úroky	43	38 867	22 507
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	14 115	43 299
O.	Ostatní finanční náklady	45	95 735	65 186
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	- 99 976	- 22 915
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50+51)	49	2 162	6 636
Q.1.	- splatná	50		
Q.2.	- odložená	51	2 162	6 636
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30+48-49)	52	23 809	- 40 890
XIII.	Mimořádné výnosy	53	2 843	3 179
R.	Mimořádné náklady	54	4 927	
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56+57)	55		
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53-54-55)	58	- 2 084	3 179
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52+58-59)	60	21 725	- 37 711
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30+48+53-54)	61	23 887	- 31 075

# PROFIT AND LOSS ACCOUNT

classification by nature for the year ended 31 Dec 2005 (in thous. CZK)

Ident.		Line	Accounting period	
			Current	Prior
a	b	c	1	2
I.	Revenue from goods	01	27 511 380	33 671 560
A.	Cost of goods sold	02	27 019 795	33 395 001
+	Gross profit (L. 01-02)	03	491 585	276 559
II.	Revenue from production (L. 05+06+07)	04	1 082 858	1 087 173
II.1.	Revenue from own products and services	05	1 082 835	1 028 133
II.2.	Change in inventory of own production	06		
II.3.	Own work capitalized	07	23	59 040
B.	Cost of sales (L. 09+10)	08	796 941	826 318
B.1.	Materials and consumables	09	135 831	175 018
B.2.	Services	10	661 110	651 300
+	Added value (L. 03+04-08)	11	777 502	537 414
C.	Personnel expenses (L. 13 to 16)	12	326 279	276 685
C.1.	Wages and salaries	13	236 059	198 745
C.2.	Remuneration of board members	14	4 925	3 556
C.3.	Social security and health insurance expenses	15	79 066	68 928
C.4.	Social expenses	16	6 229	5 456
D.	Taxes and charges	17	11 678	12 755
E.	Depreciation of intangible and tangible fixed assets	18	520 709	493 908
III.	Proceeds from disposals of fixed assets and raw material (L. 20+21)	19	4 464	9 963
III.1.	Proceeds from disposals of fixed assets	20	4 440	9 885
III.2.	Proceeds from disposals of raw material	21	24	78
F.	Net book value of fixed assets and raw material sold (L. 23+24)	22	2 401	11 018
F.1.	Net book value of fixed assets sold	23	2 370	10 040
F.2.	Raw materials sold	24	31	978
G.	Change in provisions and adjustments relating to operating activity and change in complex prepaid expenses	25	- 109 323	- 398 452
IV.	Other operating revenues	26	185 828	137 567
H.	Other operating expenses	27	90 103	300 369
V.	Transfer of operating revenues	28		
I.	Transfer of operating expenses	29		
*	Operating profit (loss) (L. 11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	125 947	- 11 339
VI.	Proceeds from sale of securities and ownership interests	31		12
J.	Securities and ownership interests sold	32		240

Ident.		Line	Accounting period	
			Current	Prior
a	b	c	1	2
VII.	Revenue from long-term investments (L. 34+35+36)	33	2 304	5 814
VII.1.	Revenue from investments in group undertakings and associated companies	34		
VII.2.	Revenue from other long-term securities and ownership interests	35	2 304	5 814
VII.3.	Revenue from other long-term investments	36		
VIII.	Revenue from short-term financial investments	37		
K.	Financial assets expenses	38		
IX.	Revenue from revaluation of securities and derivatives	39		
L.	Expenses for revaluation of securities and derivatives	40		
M.	Change in provisions and adjustments relating to financial activity	41	4 521	4 394
X.	Interest revenue	42	22 728	20 287
N.	Interest expense	43	38 867	22 507
XI.	Other financial revenues	44	14 115	43 299
O.	Other financial expenses	45	95 735	65 186
XII.	Transfer of financial revenues	46		
P.	Transfer of financial expenses	47		
*	Profit (loss) from financial operations (L. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	- 99 976	- 22 915
Q.	Income tax on ordinary profit (loss) (L. 50+51)	49	2 162	6 636
Q.1.	- current	50		
Q.2.	- deferred	51	2 162	6 636
**	Profit (loss) on ordinary activities after tax (L. 30+48-49)	52	23 809	- 40 890
XIII.	Extraordinary revenue	53	2 843	3 179
R.	Extraordinary expenses	54	4 927	
S.	Income tax on extraordinary profit (loss) (L. 56+57)	55		
S.1.	- current	56		
S.2.	- deferred	57		
*	Extraordinary profit (loss) (L. 53-54-55)	58	- 2 084	3 179
T.	Transfer of profit or loss to partners	59		
***	Profit (loss) for the accounting period (L. 52+58-59)	60	21 725	- 37 711
****	Profit (loss) before tax (L. 30+48+53-54)	61	23 887	- 31 075

## PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

nekonsolidovaný k 31. prosinci 2005 (v tis. Kč)

		Běž. úč. období	Min. úč. období
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	338 942	27 931
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	25 971	- 34 254
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	427 091	368 971
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	522 316	494 883
A.1.2.	Změna stavu:	- 106 990	- 402 543
A.1.2.1.	goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	- 974	- 975
A.1.2.2.	rezerv a opravných položek	- 106 016	- 401 568
A.1.3.	Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 2 070	155
A.1.4.	Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů		228
A.1.5.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	- 2 304	- 5 814
A.1.6.	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	16 139	2 220
A.1.7.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		279 842
A*.	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	453 062	334 717
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	- 1 213 031	1 841 155
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení	- 3 391 335	- 494 031
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení	1 649 043	2 784 634
A.2.3.	Změna stavu zásob	- 28 608	793 615
A.2.4.	Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	557 869	- 1 243 063
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	- 759 969	2 175 872
A.3.	Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 38 867	- 19 782
A.4.	Přijaté úroky	22 728	15 893
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období		
A.6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	- 2 084	3 179
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	2 304	5 814
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	- 775 888	2 180 976
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.	Nabytí stálých aktiv	- 334 963	- 755 494
B.1.1.	Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 290 190	- 681 219
B.1.2.	Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 44 773	- 74 275
B.1.3.	Nabytí dlouhodobého finančního majetku		
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	4 440	9 897
B.2.1.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	4 440	9 885
B.2.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku		12
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 330 523	- 745 597

Peněžní toky z finančních činností			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	1 332 882	- 988 172
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	897 132	- 136 196
C.2.1.	Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. rezervního fondu	900 000	
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům		
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky		
C.2.5.	Platby z fondů tvořených ze zisku	- 2 868	- 3 196
C.2.6.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně		- 133 000
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	2 230 014	- 1 124 368
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	1 123 603	311 011
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	1 462 545	338 942

Sestaveno dne 24. dubna 2006

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Ing. Pavel Švare, CSc.  
Předseda představenstva

Ing. František Pešl  
Člen představenstva

## CASH FLOW STATEMENT

non-consolidated for the year ended 31 Dec 2005 (in thous. CZK)

	Current period	Prior period
P. Cash and cash equivalents, beginning of year	338 942	27 931
Net operating cash flow		
Z. Accounting profit (loss) from ordinary activities	25 971	- 34 254
A.1. Non-cash transactions	427 091	368 971
A.1.1. Depreciation of fixed assets	522 316	494 883
A.1.2. Change in:	- 106 990	- 402 543
A.1.2.1. goodwill and adjustments to acquired assets	- 974	- 975
A.1.2.2. provisions and other adjustments	- 106 016	- 401 568
A.1.3. Profit(-) Loss(+) on sale of fixed assets	- 2 070	155
A.1.4. Profit(-) Loss(+) on sale of securities		228
A.1.5. Revenue from dividends and profit distribution	- 2 304	- 5 814
A.1.6. Expense and revenue interests accounted for	16 139	2 220
A.1.7. Other non-cash transactions		279 842
A*. Net operating cash flow before financial items, changes in working capital and extraordinary items	453 062	334 717
A.2. Changes in working capital	- 1 213 031	1 841 155
A.2.1. Change in receivables from operating activities and deferrals	- 3 391 335	- 494 031
A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities and accruals	1 649 043	2 784 634
A.2.3. Change in inventories	- 28 608	793 615
A.2.4. Change in short term financial assets, other than cash and cash equivalents	557 869	- 1 243 063
A.** Net operating cash flow before financial balances, tax and extraordinary items	- 759 969	2 175 872
A.3. Interest paid excluding amounts capitalised	- 38 867	- 19 782
A.4. Interest received	22 728	15 893
A.5. Income tax paid on ordinary income and income tax relating to prior periods		
A.6. Receipts and disbursement from extraordinary items	- 2 084	3 179
A.7. Dividends received and profit shares	2 304	5 814
A.*** Net operating cash flow	- 775 888	2 180 976
Investment activity		
B.1. Acquisition of fixed assets	- 334 963	- 755 494
B.1.1. Acquisition of tangible fixed assets	- 290 190	- 681 219
B.1.2. Acquisition of intangible fixed assets	- 44 773	- 74 275
B.1.3. Acquisition of long-term investments		
B.2. Proceeds from sales of fixed assets	4 440	9 897
B.2.1. Proceeds from sales of tangible and intangible fixed assets	4 440	9 885
B.2.2. Proceeds from sale of financial investments		12
B.3. Advances and loans to related parties		
B.*** Net cash flow from investment activity	- 330 523	- 745 597

Financial activity			
C.1.	Change in long-term liabilities and bank loans	1 332 882	- 988 172
C.2.	Increase and decrease in equity from cash transactions	897 132	- 136 196
C.2.1.	Subscription of shares and investments	900 000	
C.2.2.	Equity paid to shareholders		
C.2.3.	Other cash contributions from partners and shareholders		
C.2.4.	Loss settlement from partners		
C.2.5.	Payments from funds created from net profit	- 2 868	- 3 196
C.2.6.	Dividends paid and profit shares including withholding tax paid		- 133 000
C.***	Net cash flow from financial activity	2 230 014	- 1 124 368
F.	Net increase or decrease in cash balance	1 123 603	311 011
R.	Cash and cash equivalents, end of period	1 462 545	338 942

Date 24 April 2006

Signature of authorised representative



Pavel Švarc  
Chairman of the Board of Directors



František Pešl  
Member of the Board of Directors



[WWW.CEPROAS.CZ](http://WWW.CEPROAS.CZ)

Grafické práce a zpracování / Graphics work and production: [www.prestigemanagement.cz](http://www.prestigemanagement.cz)