

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT
2006





OBSAH

1. Základní údaje o společnosti	4
2. Úvodní slovo generálního ředitele	6
3. Orgány společnosti	8
3.1. Představenstvo	
3.2. Dozorčí rada	
4. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za rok 2006	10
5. Zpráva dozorčí rady za rok 2006	12
6. Obchodní aktivity	14
6.1. Přeprava a skladování pohonných hmot systémem ČEPRO, a.s.	
6.2. Ochraňování zásob PHL pro Správu státních hmotných rezerv	
6.3. Provozování ČS EuroOil	
6.4. Velkoobchodní prodej PHL	
7. Významné ukazatele	18
7.1. Výnosy celkem	
7.2. Náklady celkem	
7.3. Hospodářský výsledek před zdaněním	
7.4. Produktivita práce z přidané hodnoty	
8. Výzkum a vývoj	22
9. Ochrana životního prostředí	24
10. Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou	26
11. Zpráva auditora pro akcionáře	28
12. Příloha účetní závěrky	34

TABLE OF CONTENTS

1. Basic information about the Company	5
2. Introduction of the Chief Executive Officer	7
3. Statutory bodies	9
3.1. Board of Directors	
3.2. Supervisory board	
4. Report of the board of directors on business activities of the Company and its assets and liabilities in 2006	11
5. Report of the supervisory board	13
6. Business activities	15
6.1. Distribution and storage of fuel within the ČEPRO, a.s. network	
6.2. Protection of fuel supplies for the Administration of State Strategic Supplies	
6.3. Operation of EuroOil petrol stations	
6.4. Wholesale sales of fuel PHLx	
7. Key indicators	19
7.1. Total revenues	
7.2. Total expenses	
7.3. Profit (loss) before tax	
7.4. Labour productivity based on added value	
8. Research and development	23
9. Environmental protection	25
10. Report on relations between the controlling person and the controlled person	27
11. Auditor's report to the shareholders	29
12. Notes to the financial statements	35

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti: ČEPRO, a. s.

Sídlo společnosti:

Dělnická 12, č. p. 213, 170 04 Praha 7

IČ: 60193531

Akciová 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. Od 1. 1. 2006 se jediným akcionářem stalo Ministerstvo financí ČR se sídlem Letenská 15, 118 10 Praha 1.

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 COMPANY INFORMATION

Company name: ČEPRO, a.s.

Registered office:

Dělnická 12/213, 170 04 Prague 7

Identification number: 60193531

ČEPRO, a.s. (“the Company”) was established by the privatisation of the former state enterprise Benzina. It was incorporated on 1 January 1994 in accordance with s. 172 of the Commercial Code. The incorporator and until 31 December 2005 the sole shareholder of the Company was the National Property Fund of the Czech Republic (Fond národního majetku České republiky) with its registered office at Rašínovo nábř. 42, Prague 2. Since 1 January 2006, the sole shareholder has been the Ministry of Finance of the Czech Republic with its registered office at Letenská 15, 118 10 Prague 1.

The principal activities of the Company are as follows:

- transportation, storage and sale of crude oil products,
- provision of transport, storage and other specialised services to third parties,
- protection of Administration of State Strategic Supplies,
- operation of the EuroOil petrol station network.

2. ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážené dámy a pánové,

mezi rituály každoročního sestavování Výroční zprávy patří i ten, o čem psát v úvodním slovu na první straně. Každý rok je charakteristický svými událostmi, problémy, radostmi i starostmi. Staré přísloví praví, že sdílená radost je dvojnásobnou radostí. Opačně to platí pro starost, tam se nám ulehčí, sdílíme-li ji s ostatními.

Dovolte mi tedy sdílet s Vámi starosti i radosti minulého roku. Rok 2006 lze označit jako rok stabilizace po radikální strukturální a personální změně ke konci roku 2005.

V září roku 2005, když jsme s týmem profesionálů do společnosti přišli, jsme si stanovili několik priorit, vedoucích k vybudování firmy, o které se může bez zaváhání říci, že je standardní a výkonná.

Tyto priority lze shrnout do tří hesel : odrazit útok zločinců, zbavit se zátěže minulosti a vybudovat profesionálního hráče v byznysu motorových paliv.


Prioritou číslo jedna bylo a stále je znemožnit zločineckým strukturám dostat se k majetku společnosti. Jsem přesvědčen, že dojdeme spravedlivého rozuzlení, byť proces jeho dosažení může trvat ještě dlouho.

Zdědili jsme mnoho nestandardních závazků, z nichž s těmi obchodními, které přinášely největší ztráty, jsme se z určité části vyrovnali v letech 2005 a 2006. Jednalo se bohužel o stamilionové částky, které zatížily naše hospodaření. Mimo těch obchodních jsme začali napravovat mnoho pokřiveností, zejména v oblasti informačních technologií, nákupních procedur a tlaku na náklady. Začali jsme si postupně na trhu a mezi svými partnery budovat image spolehlivého, komunikujícího a kooperativního partnera. Partnera, který zná potřeby nejen svých zákazníků, dalších obchodních partnerů, svých zaměstnanců, veřejnosti a okolí, kde podniká.

Tyto změny by nešlo provést bez našich lidí, kteří v dobách největších změn stáli za firmou, byli k ní loajální a neváhali se za řešení problémů postavit. Těm všem patří moje poděkování, neboť bez nich by nám zbyly jen ty strategie, cíle a projekty. Bez reálných výsledků. A každý, kdo znal Čepro v roce 2003 či 2004, musí vidět ten rozdíl.

Rok, který je už pomalu v půli, rok 2007, je rokem rozvoje. Priorita jedna zůstává. Je však doplněna projekty, které dále zvyšují hodnotu společnosti. Jeden z projektů, který je pro všechny ve firmě výzvou, je spuštění povinného míchání biopaliv od září 2007. Rozvoj Čepra je pak symbolizován investiční výstavbou, která byla dlouho opomíjena. Investice míří převážně do obnovy, případně rozšíření skladovacích kapacit.

Budu opět velmi rád, když se setkám se stejným zápalem a loajalitou ve výzvách letošního roku, jako tomu bylo v roce uplynulém. Protože k tomu, abychom mohli o Čepu říci, že je standardní a výkonnou firmou, nám ještě nějaký ten rok zbývá. Krásné na vší té někdy úmorné, vysilující práci je pocit, že ji jak naši zaměstnanci, naši partneři a veřejnost posouváme dopředu. Je to zřejmé každým dnem. Těším se, že v příští výroční zprávě budu moci stejně optimisticky a pozitivně hodnotit rok 2007. Těším se, že to hodnocení bude optimistické a pozitivní i díky Vám, kteří končíte četbu těchto řádků.



Ing. Pavel Švarc, CSc.

Předseda představenstva a generální ředitel ČEPRO, a. s.

2. INTRODUCTION BY THE MANAGING DIRECTOR

Ladies and Gentlemen,

Preparing the Annual report involves certain rituals and one of them is the question of what to write about on page one, in the introduction. Every year brings its characteristic events, problems, joys and concerns. There is an old proverb that a joy shared is a double joy. When speaking about concern, the opposite applies – if we share it with someone, the concern is halved.

Therefore, please allow me share with you last year's joys and concerns. The year 2006 can be described as a year of stabilisation following the radical structural and personnel changes at the end of 2005.

In September 2005, when our team of professionals came to the Company, we set several priorities in order to establish a company that would be seen as a regular and efficient company.

These priorities can be summarised as follows: to parry fraudulent attacks, to eliminate the burden of the past and to become a professional player in the engine fuel business.

Priority number one was, and still is, to prevent fraudulent schemes from getting to the Company's assets. Although this process might still take quite a long time, I am convinced that we will achieve a successful conclusion.

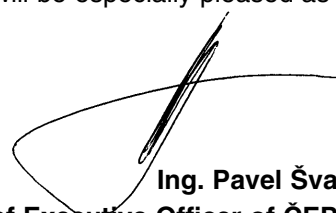
We have inherited many non-standard liabilities, but in 2005 and 2006 we settled a good part of those trade liabilities which carried the biggest loss. Unfortunately, these liabilities amounted to hundreds of millions of Crowns and placed a heavy burden on our operations. In addition to settling these liabilities, we have started to address many problematic areas, especially in the field of information technology, purchase procedures and pressure on cost savings.

Step by step, we have started to create an image of a reliable, communicative and cooperative business partner. An image of a partner which understands its customer's needs, as well as the needs of its other business partners, its employees, the public and the environment in which we carry on our business.

These changes would not have been possible without our people who stood by the Company during these times of fundamental changes, who remained loyal and did not hesitate to take up the challenge of solving our problems. I would like to thank them all, as without them, there would be nothing left, but strategies, goals and projects. No real results. And everyone who knew Čepro in 2003 and 2004 must see the change that has taken place.

The year 2007, half of which is almost gone already, is a year of development. Priority number one remains the same, but it is complemented by other projects which continue to increase the value of the Company. One of them, a big challenge for everyone in the Company, is the commencement of the compulsory mixing of bio fuels from September 2007. Property development, which has been long neglected, is also significant for the development of Čepro. Funds are invested mainly in restoration or enlargement of our storage capacity.

I will be very happy to see the same enthusiasm and loyalty when dealing with this year's challenges as there were last year. In order for us to call Čepro a regular and efficient company, there are still a few years of work ahead of us. The beauty in all this work, though sometimes painful and exhausting, is the feeling that we all, our employees, our partners and the public, are driving the Company forward. It is visible every day. I'm looking forward to next year's annual report when I will be able to assess the year 2007 in the same optimistic and positive way. I will be especially pleased as it will be thanks to you, those who are just finishing reading these lines.



Ing. Pavel Švarc, CSc.

Chairman of the board of directors and Chief Executive Officer of ČEPRO, a.s.

3. ORGÁNY SPOLEČNOSTI

3.1. Představenstvo

Ing. Pavel Švarc, CSc.	- předseda představenstva
Mgr. Jan Duspěva	- místopředseda představenstva
Ing. Pavel Dolanský	- člen představenstva
Ing. František Peší	- člen představenstva
Mgr. Tomáš Zikmund	- člen představenstva od 27. 4. 2006

3.2. Dozorčí rada

Ing. Miroslav Beneš	- předseda dozorčí rady od 30. 11. 2006
Ing. Marie Čížinská	- první místopředsedkyně dozorčí rady
Ing. Josef Petřík	- člen dozorčí rady od 23. 11. 2006
Jiří Oberfalzer	- druhý místopředseda dozorčí rady od 30. 11. 2006
Ing. Milan Balabán	- člen dozorčí rady od 23. 11. 2006
RNDr. Richard Nouza, CSc.	- člen dozorčí rady od 23. 11. 2006
Ing. Rudolf Jonák	- člen dozorčí rady od 23. 11. 2006
Ing. Jan Klech	- člen dozorčí rady
Oldřich Bednář	- člen dozorčí rady
Jaroslav Král	- člen dozorčí rady
Jiří Pavlas	- člen dozorčí rady
Ing. Mojmír Hampl, Ph. D.	- člen dozorčí rady od 23. 11. 2006 do 30. 11. 2006
Ing. Aleš Cincibus	- předseda dozorčí rady do 23. 11. 2006
JUDr. Bc. Petr Petržílek, Ph. D.	- druhý místopředseda dozorčí rady do 23. 11. 2006
Ing. Luděk Polášek	- člen dozorčí rady do 23. 11. 2006
Ing. Libor Pavlů	- člen dozorčí rady do 23. 11. 2006
Ing. Ivo Ludvík	- člen dozorčí rady do 23. 11. 2006
Ing. Petr Holoubek	- člen dozorčí rady do 23. 11. 2006
Michal Šmarda	- člen dozorčí rady do 26. 10. 2006

3. COMPANY BODIES

3.1. Board of Directors

Ing. Pavel Švarc, CSc.	- Chairman of the Board of Directors
Mgr. Jan Duspěva	- Vice-chairman of the Board of Directors
Ing. Pavel Dolanský	- Member of the Board of Directors
Ing. František Pešl	- Member of the Board of Directors
Mgr. Tomáš Zikmund	- Member of the Board of Directors since April 27, 2006

3.2. Supervisory Board

Ing. Miroslav Beneš	- Chairman of the Supervisory Board since November 30, 2006
Ing. Marie Čížinská	- First Vice-chairman of the Supervisory Board
Ing. Josef Petřík	- Member of the Supervisory Board since November 23, 2006
	- Second Vice-chairman of the Supervisory Board since November 30, 2006
Jiří Oberfalzer	- Member of the Supervisory Board since November 23, 2006
Ing. Milan Balabán	- Member of the Supervisory Board since November 23, 2006
RNDr. Richard Nouza, CSc.	- Member of the Supervisory Board since November 23, 2006
Ing. Rudolf Jonák	- Member of the Supervisory Board since November 23, 2006
Ing. Jan Klech	- Member of the Supervisory Board
Oldřich Bednář	- Member of the Supervisory Board
Jaroslav Král	- Member of the Supervisory Board
Jiří Pavlas	- Member of the Supervisory Board
Ing. Mojmír Hampl, Ph. D.	- Member of the Supervisory Board from November 23 to November 30, 2006
Ing. Aleš Cincibus	- Chairman of the Supervisory Board until November 23, 2006
JUDr. Bc. Petr Petržílek, Ph. D.	- Second Vice-chairman of the Supervisory Board until November 23, 2006
Ing. Luděk Polášek	- Member of the Board of Directors until November 23, 2006
Ing. Libor Pavlů	- Member of the Board of Directors until November 23, 2006
Ing. Ivo Ludvík	- Member of the Board of Directors until November 23, 2006
Ing. Petr Holoubek	- Member of the Board of Directors until November 23, 2006
Michal Šmarda	- Member of the Board of Directors until October 26, 2006

4. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2006

Uplynulý rok 2006 lze charakterizovat především jako rok stabilizace celé společnosti, a to po napadení jejího majetku počínaje rokem 2004 a následném rozvrácení peněžního toku a narušení obchodních vztahů, zejména v prvních třech čtvrtletích roku 2005.

Po získání a upevnění finanční stability uzavřením standardních úvěrových smluv a věcně určeným navýšením základního kapitálu v závěru roku 2005 bylo možné a zároveň nezbytné přistoupit k nápravě ve všech sférách činností společnosti s důrazem na obchodní aktivity. Byla přijata řada opatření s cílem standardizovat řídicí procesy, minimalizovat dopady napadení majetku a chybných rozhodnutí předchozího vedení, a to především v oblasti obchodu a IT. Celý proces stabilizace společnosti byl navíc realizován ve velmi nepříznivých podmínkách. Situace se zkomplikovala a vyhroutil neočekávaným a prudkým pádem cen pohonných hmot na vrcholu sezóny, kdy pokles navíc pokračoval až do závěru roku 2006. I přes tento fakt se situaci podařilo zvládnout a stanovených cílů dosáhnout.

Vedle zmíněných aktivit při odstraňování negativních dopadů bezprostředně předchozích období bylo v roce 2006 věnováno značné úsilí přípravě na nebyvale finančně a věcně rozsáhlou investiční akci. Po dlouhých letech zanedbávání a pouhého vytěžování skladových kapacit a produktovodů byla v roce 2006 zahájena mohutná rekonstrukční, modernizační a rozvojová činnost, jejíž konec je očekáván v roce 2011. Finančně je kryta již zmíněným navýšením základního kapitálu a tvorbou vlastních zdrojů. Efekt z vynaložených prostředků především do oblasti biopaliv, skladových kapacit, produktovodů a řešení ekologické a související problematiky, musí zajistit existenci v čím dál složitějším prostředí rostoucí konkurence.

V souladu s probíhající přípravou legislativy k uplatňování biopaliv na trhu pohonných hmot probíhala ve společnosti i příprava věcná. Na realizovaném pilotním projektu na skladě Včelná si společnost ověřila své schopnosti biopaliva míchat a tuto službu v požadované kvalitě poskytnout i svým partnerům. Pilotní projekt odhalil řadu nástrah a úzkých míst technologického procesu i související administrativy. Jednotlivé problémy byly řešeny za pochodu, a to i za účinné podpory a spolupráce správce spotřební daně. Díky pilotnímu projektu bylo možno kvalitně zahájit přípravu a realizaci na dalších skladech a střediscích společnosti tak, aby po vstoupení příslušných zákonů v platnost byla společnost schopna zajistit biopaliva pro tuzemský trh a své obchodní partnery doma i v zahraničí. V roce 2006 společnost v součinnosti se svými právními zástupci nadále účinně bránila majetek napadený prostřednictvím fiktivních pohledávek. Nutno však objektivně konstatovat, že jednotlivé právní případy nejsou definitivně skončeny a jejich řešení si zřejmě ještě vyžádá nemalé úsilí v následujících obdobích.

Dosažené výsledky roku 2006 prokazují, že společnost získala zpět ztracenou důvěru a své pozice na trhu, je schopna bránit napadený majetek, beze zbytku plní své závazky, zejména vůči SSHR a vytváří si dobrá východiska pro další rozvoj.

Ing. Pavel Švarc, CSc.
předseda představenstva

4. REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON BUSINESS ACTIVITIES OF THE COMPANY AND ITS ASSETS AND LIABILITIES IN 2006

The year 2006 can be characterised as a year of stabilisation for the Company after a number of negative influences. In 2004 the Company's assets were attacked and then, especially in the first three quarters of 2005, the cash flow was distorted and our business relations were damaged. At the end of 2005, the Company regained and restored its financial stability by concluding standard loan contracts and increasing the registered capital by special purpose contribution. Afterwards it was possible and necessary to restore all of the Company's activities, with the greatest emphasis on its business activities. A number of measures have been adopted in order to standardise the management processes, to minimise the impact of the attacks on the Company's assets and of the incorrect decisions made by the previous management, especially in the area of trade and IT. Moreover, the entire process of stabilisation of the Company has been implemented under very difficult conditions. The situation was complicated and became acute as the prices of fuel fell significantly, and quite unexpectedly, during the peak summer season and the fall continued until the end of 2006. Despite this, we coped with the situation well and the set goals were achieved. In addition to the mentioned activities aimed at removing the negative impact of earlier events, we put considerable effort into preparing a financially-extensive investment project in 2006. After many years of neglecting and mere utilisation of existing storage capacities and pipelines, we have implemented an intense program of reconstruction, modernisation and development activity that will last until 2011. It is financed through the above mentioned increase in the registered capital and by creating own resources. The result of this investment, particularly in the areas of bio fuels, storage capacities, pipelines and solving environmental and related issues, will ensure our continued existence in the increasingly difficult world of growing competition. In view of the new legislation governing bio fuels in the fuel market which has been in the process of preparation, the Company has been preparing itself for the potential changes in practice. In a pilot project, which was implemented at the Včelná warehouse, the Company tested its knowledge in the area of mixing bio fuels and its ability to provide a high quality service to its partners. The pilot project showed a number of pitfalls and bottlenecks both in the technological process and in the related administration. The individual problems were solved on a continuous basis with the active support and cooperation of the excise duty administrator. Thanks to this pilot project, we have started to actively and thoroughly prepare the other warehouses and centres of the Company so that once the applicable acts come into force, the Company will immediately be able to provide bio fuels for the domestic market and its Czech and foreign business partners. In 2006, in close cooperation with its lawyers, the Company continued to successfully defend its assets which had been under attack through fictitious claims. However, some litigations have not yet been closed and more effort will have to be invested in them in the subsequent periods. The achieved results of 2006 demonstrate that the Company has regained lost confidence and its position in the market, it has been able to defend its assets from attack, it is meeting its obligations in full, especially towards the Administration of State Strategic Supplies and is creating a good basis for future development.

Ing. Pavel Švarc, CSc.
chairman of the board of directors

5. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ZA ROK 2006

V souladu s platnými právními předpisy, stanovami společnosti a jednacím řádem plnila dozorčí rada i v roce 2006 úlohu kontrolního orgánu společnosti, vydávala předchozí souhlas a stanovisko ke stanovami určeným úkonům a záležitostem. Během roku 2006 se sešla na dvanácti řádných zasedáních. V závěru roku 2006 došlo k významným změnám v jejím složení. Přesto byla v činnosti dozorčí rady zachována kontinuita a byla zachována i spolupráce s představenstvem.

Dozorčí rada prováděla průběžně kontrolu činnosti představenstva i společnosti. Ve své činnosti se zaměřila na dohled na uskutečňování podnikatelské činnosti, sledovala výkon působnosti představenstva a pravidelně kontrolovala vývoj hospodaření společnosti. Zvláštní pozornost byla věnována vývoji tržeb, nákladů a hospodářskému výsledku, úrovni pohledávek po lhůtě splatnosti a jejich řešení, platební schopnosti, úvěrové politice a problematice ochraňování státních hmotných rezerv. Dozorčí rada prověřovala i stav plnění závazků vůči zaměstnancům společnosti, vyjadřovala se k návrhu ročního podnikatelského plánu a k materiálům předkládaným jedinému vlastníkovi k rozhodnutí. Dozorčí rada se věnovala i postupu realizace hlavních úkolů společnosti, přijatých pro rok 2006.

Velkou pozornost věnovala dozorčí rada postupu vůči napadení společnosti založeném na fiktivních pohledávkách a možnému obchodnímu riziku. Dozorčí rada konstatuje, že přes tato napadení je společnost stabilizována. V roce 2006 se podařilo zabránit realizaci soudních rozhodnutí, která byla vydána na základě fiktivních pohledávek a ochránit majetek společnosti.

Dozorčí rada konstatuje, že tato rizika nadále přetrvávají.

Na základě výsledků, dosažených společností v roce 2006 dozorčí rada konstatuje, že navzdory problémům, způsobeným minulými managementy a mimo jiné i díky prodeji nepotřebného majetku se podařilo představenstvu, vedení společnosti i ostatním zaměstnancům společnosti splnit úkoly plánované pro rok 2006 a v řadě ukazatelů je i překročit. Kromě toho byly realizovány významné kroky pro další rozvoj společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku za rok 2006 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. 2006 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. 2006 a návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2006.

Dozorčí rada dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2006 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 2006 sponzorský dar politickým stranám nebo politickým hnutím.

Ing. Beneš Miroslav
Předseda DR

5. REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

In accordance with the valid legislation, the Articles of Association and its agenda, the supervisory board has served as the Company's supervisory body, and has provided its preliminary consent and its opinion on matters and tasks where this is required by the Articles of Association. In 2006, the supervisory board met in twelve ordinary meetings. Although there were significant changes in its composition at the end of 2006, the supervisory board managed to continue in its activities and to cooperate with the board of directors.

The supervisory board regularly supervised the activities of the board of directors and the Company. It focused on supervising the results of business activities, monitored the performance of the board of directors and regularly supervised the development of the Company's operations. Particular attention was paid to the development of sales, expenses and the result of operations, the balance of overdue receivables and their settlement, to ensuring solvency, the Company's credit policy and protection of the State Strategic Supplies. The supervisory board also reviewed the fulfilment of liabilities to employees, expressed its opinion on the proposed annual business plan and on the materials which were submitted to the sole shareholder for decision making. The supervisory board also monitored the progress towards achieving the main goals set by the Company for 2006.

The supervisory board paid particular attention to the measures adopted in relation to the fraudulent attacks on the Company in the form of fictitious claims. The supervisory board confirms that the Company managed to stabilise its position, to prevent court decisions in favour on the fictitious claims from being enforced and to safeguard the Company's assets in 2006. The supervisory board declares, that this risks remain in existence.

Based on the results achieved by the Company in 2006, the supervisory board declares that despite the problems caused by the former managements and also thanks to the sale of obsolete assets to the board of directors, management and other employees of the Company, the goals set for 2006 have been achieved and in many aspects exceeded. Furthermore, significant steps have been taken towards the future development of the Company.

The supervisory board has reviewed the 2006 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 2006 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 2006 and the distribution of the 2006 profit proposed by the board of directors.

The supervisory board has also reviewed the Report on Relations between related parties for 2006 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 2006.

Ing. Beneš Miroslav
Chairman of the supervisory board

6. OBCHODNÍ AKTIVITY

V roce 2006 byl dokončen proces restrukturalizace obchodního úseku společnosti ČEPRO, a.s. a celé řady obchodních činností, byly zavedeny nové procesy a kontrolní mechanismy.

Velká část rozvojových projektů v roce 2006 se věnovala přípravě nasazení biosložek v motorových palivech, a to jak po stránce logistické a obchodní, tak po stránce dlouhodobé skladovatelnosti.

6.1. Přeprava a skladování pohonných hmot systémem ČEPRO, a.s.

V roce 2006 se podařilo přes některé negativní vlivy (např. dlouhá odstávka rafinérských kapacit v druhé polovině roku) překročit plánovaný objem služeb.

Mezi hlavní smluvní partnery v oblasti služeb v roce 2006 patřily 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)		2006 (v tis. t)		Index 2006/2005 (%)	
	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak
Automobilové benzíny	670	185	763	114	114	62
Motorová nafta	1373	181	1364	433	99	239
Celkem PHM	2043	366	2127	547	104	149
Celkem v systému	2409		2674		111	

6.2. Ochrana zásob PHL pro Správu státních hmotných rezerv

V průběhu roku 2006 došlo k vyrovnání závazků vůči Správě státních hmotných rezerv ve všech komoditách. V souladu se Směrnicí 2003/17/EC pokračovala společnost v obměně pohonných hmot v zásobách SSHR na tzv. bezsirná paliva (obsah síry pod 10 ppm (mg/kg)). K 31.12. 2006 bylo obměněno 49 % z celkového množství zásob automobilových benzinů a 49 % z celkového množství zásob motorové nafty.

Ve druhé polovině roku 2006 byl zahájen společný projekt SSHR a ČEPRO, a.s. zabývající se sledováním kvalitativních změn při dlouhodobém skladování pohonných látek s obsahem biosložky.

6. BUSINESS ACTIVITIES

In 2006, the overall restructuring of the trade department of ČEPRO, a.s. and a number of business activities were completed. New processes and control mechanisms have been successfully implemented.

Many of the development projects in 2006 were focused on preparing for the application of bio components in engine fuels, considering the logistical and business aspects as well as the question of long-term storage.

6.1. Distribution and storage of fuel within the ČEPRO, a.s. network

Despite certain negative influences (e.g. the prolonged shut-down of refining capacities in the second half of the year), we managed to exceed the planned service capacity in 2006.

In 2006, the main contractual partners in the area of services were: 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. and others.

	2005 (in thousands of tons)		2006 (in thousands of tons)		Index 2006/2005 (%)	
	Pipeline	Railway	Pipeline	Railway	Pipeline	Railway
Petrol	670	185	763	114	114	62
Diesel	1,373	181	1,364	433	99	239
Total fuel	2,043	366	2,127	547	104	149
Total in the system	2,409		2,674		111	

6.2. Protection of fuel supplies for the Administration of State Strategic Supplies

In 2006, the Company fulfilled all of its contractual obligations to the Administration of State Strategic Supplies in all commodities. In accordance with EC Directive 2003/17/EC, the Company continued the replacement of fuel stored for the Administration of State Strategic Supplies with so-called sulphur-free fuel (containing less than 10 ppm (10 mg/kg) of sulphur). As at 31 December 2006 a total of 49% of maintained car petrol and 49% of maintained diesel fuels have been replaced. In the second half of 2006 the Administration of State Strategic Supplies and ČEPRO, a.s. started a joint project which focuses on monitoring qualitative changes during the long-term storage of fuel containing a bio component.

6. OBCHODNÍ AKTIVITY

6.3. Provozování ČS EuroOil

V roce 2006 bylo provozováno pod značkou EuroOil 197 čerpacích stanic. Proti roku 2005 došlo k rozšíření sítě o čtyři čerpací stanice. Zároveň byla zahájena restrukturalizace řízení sítě čerpacích stanic EuroOil s cílem snížení fixních nákladů a zefektivnění provozování sítě EuroOil. Zavedením komerčně aditivovaného paliva - nafty motorové „Optimal diesel“ na vybraných čerpacích stanicích se společnost zařadila mezi prestižní sítě čerpacích stanic v České republice.

Ve vazbě na celorepublikový trend nárůstu spotřeby nafty motorové a poklesu spotřeby nízkooktanových automobilových benzínů se mění struktura výtoče v síti EuroOil.

	2005 (v tis. l)	2006 (v tis. l)	Index 2006/2005 (%)
Motorová nafta	60 140	67 039	111,5
Automobilový benzin BA 95	117 581	123 740	105,2
Automobilový benzin BA 91	23 570	17 953	76,2
LPG	1 359	1 498	110,2
PHL celkem	202 650	210 230	103,7

6.4. Velkoobchodní prodej PHL (bez SSHR)

	2005 (v tis.l)	2006 (v tis.l)	Index 2006/2005 (%)
BA celkem	292,8	455,3	155%
NM	463,7	766,7	165%
Celkem	756,5	1 222,0	162%

6. BUSINESS ACTIVITIES

6.3. Operation of EuroOil petrol stations

In 2006 a total of 197 EuroOil petrol stations were in operation. Compared to 2005, the network was expanded by 4 petrol stations. At the same time, restructuring of the management of the EuroOil petrol stations network started, aimed at reducing fixed costs and making the operation of EuroOil petrol stations more efficient. By introducing fuel with additives – “Optimal diesel” at selected petrol stations, the Company ranks as one of the most prestigious petrol station networks in the Czech Republic.

In connection with the national trend of increasing diesel consumption and falling consumption of low-octane petrol, the structure of volume sold by the EuroOil network is changing.

	2005 (thousands of liters)	2006 (thousands of liters)	Index 2006/2005 (%)
Diesel	60 140	67 039	111,5
Petrol BA 95	117 581	123 740	105,2
Petrol BA 91	23 570	17 953	76,2
LPG	1 359	1 498	110,2
Total fuel	202 650	210 230	103,7

6.4. Wholesale sales of fuel*

* excl. Administration of State Strategic Supplies

	2005 (thousands of liters)	2006 (thousands of liters)	Index 2006/2005 (%)
Total petrol	292.8	455.3	155%
Diesel	463.7	766.7	165%
Total	756.5	1,222.0	162%

7. VÝZNAMNÉ UKAZATELE

Obrat v hospodaření společnosti, započatý v závěru roku 2005 získáním finanční stability nejenom uzavřením standardních úvěrových smluv, u nichž byla využita opce k 4. 5. 2007 a věcně určeným navýšením základního kapitálu, ale též především aktivní obchodní politikou v oblasti velkoobchodu, maloobchodu a poskytovaných služeb, plynule pokračoval v roce 2006.

Od počátku roku bylo nezbytné přijmout a realizovat opatření k nápravě ve všech sférách činností společnosti. Bylo nutné standardizovat řídicí procesy a minimalizovat negativní dopady napadení majetku a chybných rozhodnutí předchozího vedení, především v oblasti obchodu a IT. Dosažení stanovených cílů a splnění plánovaných úkolů bylo neočekávaně zkomplikováno strmým propadem cen pohonných hmot v srpnu, přičemž cenový pokles pokračoval až do závěru roku.

Přes uvedené skutečnosti se podařilo cíle a úkoly plánu splnit. Ve významných ukazatelích bylo proti předchozímu roku dosaženo výrazného zlepšení a byl tak vytvořen dobrý základ pro další období v životě společnosti.

Oproti předchozímu roku vzrostl zisk před zdaněním o téměř 79 mil. CZK a produktivita práce z přidané hodnoty o 160 tis. CZK 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 produktivitu práce z přidané hodnoty na pracovníka.

7. KEY INDICATORS

The transformation of the Company's business operations which started at the end of 2005, continued smoothly in 2006. This comprised restoring the Company's financial stability by concluding standard loan contracts, to which the Company exercised the option to prolong availability of its loan facilities as at 4 May 2007, by increasing the registered capital through special purpose contribution and above all by implementing an active trade policy in the area of wholesale, retail sales and the supply of services.

At the beginning of 2006, the Company had to adopt and carry out certain measures in order to restore all areas of its activities. Managing processes had to be standardised and the negative impacts of the attacks on the Company's assets and incorrect decisions made by the previous management, especially in the area of trade and IT, had to be minimised. Achieving the set goals and fulfilling the planned tasks was complicated by a significant and unexpected fall in the prices of fuel in August which continued until the end of 2006.

Despite these problems, the Company managed to achieve the set goals and to fulfil the tasks set in the business plan. In the key areas, the Company has shown considerable improvement compared to 2005 and has therefore created a solid base for the future.

The profit before tax increased by CZK 79 million and labour productivity based on added value increased by CZK 160 thousand per employee compared to 2005.

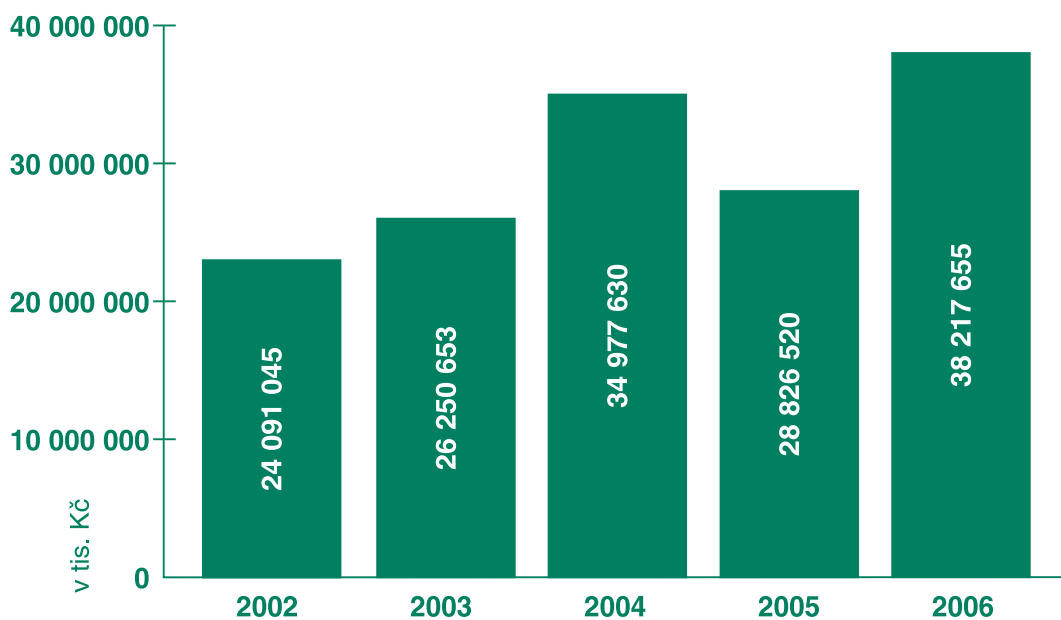
The development of the key indicators (total revenues, total expenses, profit/loss before tax and labour productivity based on added value per employee) over the last five years is shown in the tables and charts below.

7. VÝZNAMNÉ UKAZATELE/KEY INDICATORS

7.1. Výnosy celkem/Total revenues

v tis. Kč/In thousands of CZK

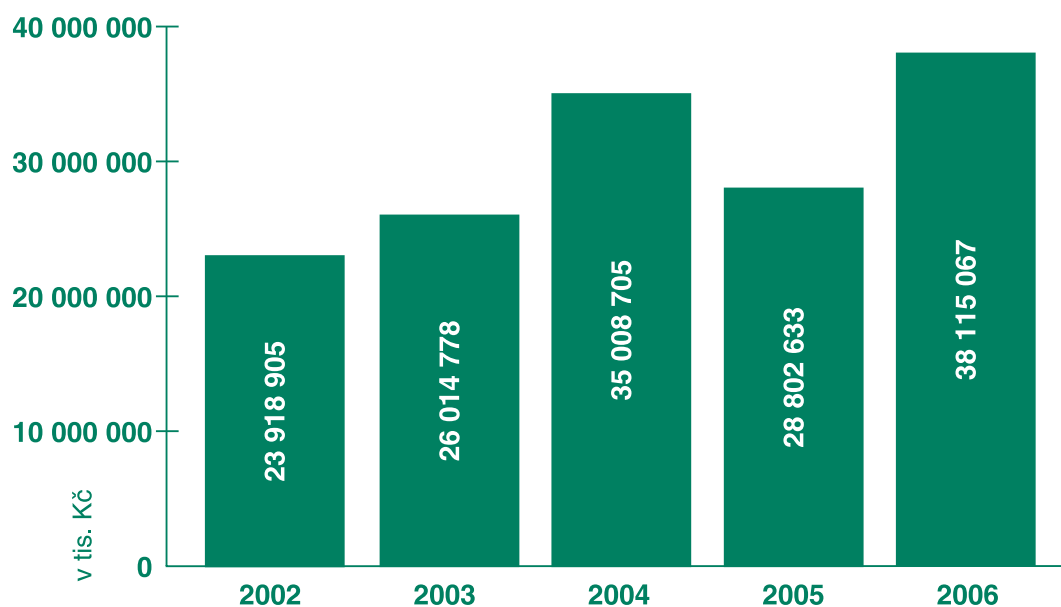
	2002	2003	2004	2005	2006
Výnosy celkem	24 091 045	26 250 653	34 977 630	28 826 520	38 217 655



7.2. Náklady celkem/Total expenses

v tis. Kč/In thousands of CZK

	2002	2003	2004	2005	2006
Náklady celkem	23 918 905	26 014 778	35 008 705	28 802 633	38 115 067

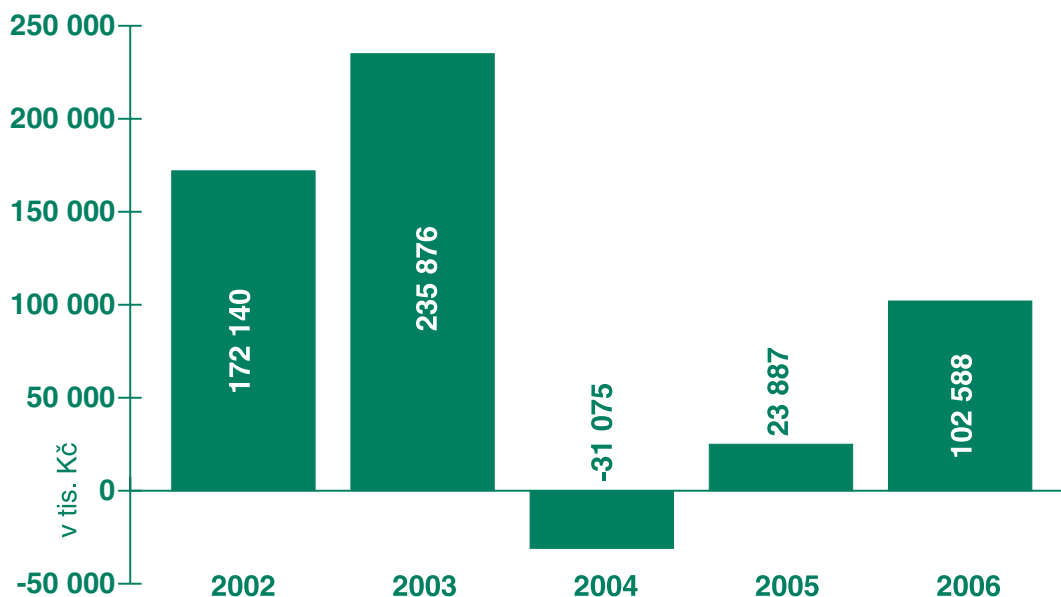


7. VÝZNAMNÉ UKAZATELE/KEY INDICATORS

7.3. Výsledek hospodaření před zdaněním/Profit (loss) before tax

v tis. Kč/In thousands of CZK

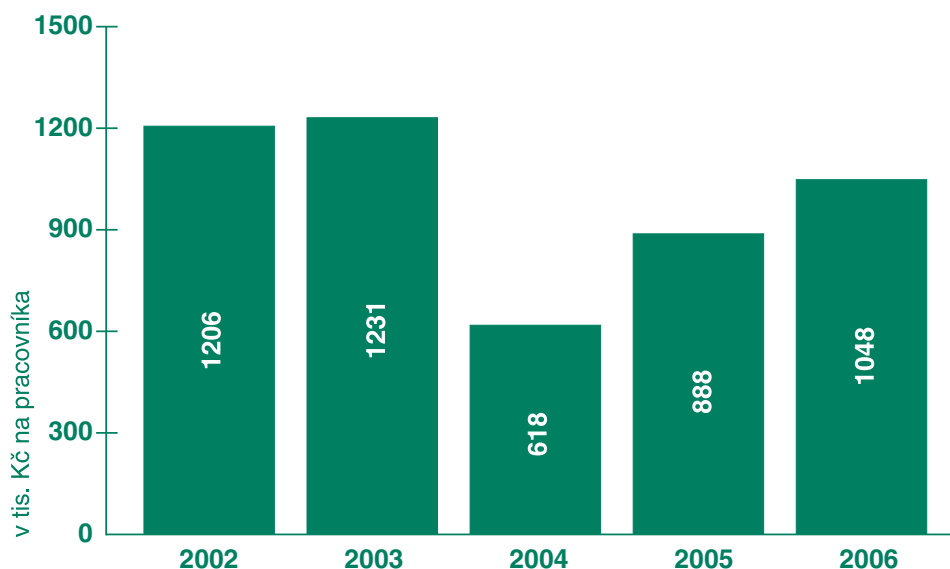
	2002	2003	2004	2005	2006
Výsledek hospodaření před zdaněním	172 140	235 876	-31 075	23 887	102 588



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

v tis. Kč/In thousands of CZK

	2002	2003	2004	2005	2006
Produktivita práce z přidané hodnoty	1 206	1 231	618	888	1 048



8. VÝZKUM A VÝVOJ

Splnění záměru přidávat biopaliva do pohonných hmot si vynutilo potřebu řešit řadu otázek, s tímto záměrem souvisejících. Byl proto založen vývojový projekt, který zahrnoval zkoušky vlastností biopaliv a jejich směsí s pohonnými hmotami v laboratořích, varianty řešení technologického zařízení a postupů až po ověřovací provoz na skladu Včelná a částečně i na skladech Střelice a Loukov. Projekt byl řešen ve spolupráci s VÚAnCH Ústí n. L. a ÚPM Praha. Výsledky projektu jsou uplatňovány při realizaci záměru přidávání biopaliv do pohonných hmot ve skladech ČEPRO, a. s.

Kvalita pohonných hmot a dalších rafinérských produktů je v rámci ČEPRO, a. s. systematicky kontrolována ve vlastních laboratořích a částečně v externích laboratořích. Kontrola se týká zboží všech vlastníků přepravovaného, skladovaného a vydávaného v systému produktovodů a skladů včetně zásob státních hmotných rezerv a pohonných hmot, prodávaných v síti čerpacích stanic EuroOil. Vysokou úroveň kvality potvrdily i kontroly České obchodní inspekce.

V průběhu roku 2006 provedla společnost Lloyd's Register Quality Assurance recertifikační audit systému řízení jakosti. Výsledky auditu potvrdily procesní řízení společnosti, řízení jednotlivých postupů, péči o kvalitu zboží a záruky vůči zákazníkům.

ČEPRO, a.s. získalo opět certifikát systému řízení jakosti.

8. RESEARCH AND DEVELOPMENT

In order to fulfil the plan of mixing bio components into traditional fuels, many issues had to be solved. The Company started a development project which comprised testing the characteristics of bio fuels and mixtures of traditional and bio fuels in laboratories, alternative technological equipment and procedures and trial operation at the Včelná warehouse and to a limited extent in Střelnice and Loukov warehouses. The project was conducted in cooperation with VÚAnCH (Research Institute of Inorganic Chemistry) and ÚPM Praha. The results were incorporated into the plan for mixing bio components into traditional fuels at the ČEPRO, a.s. warehouses.

The quality of fuel and other refinery products at ČEPRO, a.s., is tested systematically in the Company's own laboratories and partly in external laboratories. The testing covers goods of other owners which are transported, stored and delivered in the system of pipelines and warehouses including the State strategic supplies and fuels sold in the EuroOil petrol stations network. The excellent quality has been confirmed by inspections carried out by the Czech Commerce Inspection. The number of discovered discrepancies is much lower compared to the data of the Czech Commerce Inspection and it is also lower compared to the data of the Czech Association of Petroleum Industry and Trade.

In 2006, Lloyd's Register Quality Assurance carried out a recertification audit of the quality control system. The results confirmed the quality of the Company's processes, its management of the individual procedures, its product quality care and guarantees for customers. As a result ČEPRO, a.s. regained the quality control system certificate.

9. OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

V oblasti ochrany životního prostředí byla v roce 2006 zaměřena pozornost na legislativní změny a jejich implementaci do provozu skladů a čerpacích stanic společnosti. Dokončením zpracování plánů odpadového hospodářství a schvalovacího řízení jednotlivými krajskými úřady byl vytvořen podklad pro „Plán odpadového hospodářství“ celé společnosti s působností na území 10 krajů ČR.

Významným přínosem pro ochranu životního prostředí bylo zahájení a úspěšné dokončení pilotního projektu revitalizace starých nádržových kapacit ve skladu Šlapanov, které byly již morálně a technicky zastaralé. Ověřený revitalizační projekt pokračuje ve skladu Roudnice, kde jsou plánovány úpravy dalších tří skladovacích objektů . Prováděné úpravy těchto starých nádržových kapacit významně snižují potenciální riziko případných havárií mimořádného rozsahu.

Uvedené skutečnosti potvrzují, že i v roce 2006 byla ochraně životního prostředí v ČEPRO, a. s. ve všech jeho službách věnována patřičná pozornost a nemalé finanční prostředky, a to s cílem omezit riziko případných havárií při plnění standardů EU.

9. ENVIRONMENTAL PROTECTION

In the area of environmental protection, particular attention was paid to changes in legislation and their implementation in the operation of the Company's warehouses and petrol stations. The Company finished compiling a waste processing project which was approved by the individual regional authorities and has therefore been implemented in 10 districts of the Czech Republic.

The launch and successful completion of a pilot project to revitalise old tank capacities in the Šlapanov warehouse, which were technically obsolete, brought substantial benefits in respect of environmental protection. The tested revitalisation project is continuing at the Roudnice warehouse, where repairs of another three warehouse facilities are planned. The undertaken repairs of these old tank capacities will considerably minimise the potential risk of serious accidents.

These successes show that in 2006, ČEPRO, a.s. paid constant attention to environmental protection in all its services and invested heavily in mitigating the risk of accidents and fulfilling EU standards.

10. ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU



Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou za rok 2006

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 31.12.2006

100% MF 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 MF 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 26. března 2007.

V Praze dne 26. března 2007


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


Ing. František Pešl
člen představenstva a finanční ředitel

10. REPORT ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLING AND CONTROLLED ENTITIES



Report on Relations between the Controlling and Controlled Entities in 2006

I. Basic Identification of ČEPRO, a.s.

Company name: ČEPRO, a.s.
Registered office: Dělnická 12, House Descriptive No. 213, 170 04 Praha 7
Company Identification Number: 60193531
The Company is registered in the Commercial Register in the custody of the Municipal Court in Prague, Section B, File No. 2341

II. Structure of Company Shareholders as of December 31, 2006

100% Ministry of Finance of the Czech Republic

III. Group Structure:

ČEPRO, a.s.	Capital participation in %
BAUFELD – Ekologické služby, s.r.o. Pernerova 48, 186 02 Praha 8 Company Identification Number: 49681036	49

ČEPRO, a.s. does not have any decisive numbers of voting rights, either directly or on the basis of an agreement with another entity. No advantages or disadvantages to either party in the economic, legal, business and other sphere occurred between the companies ČEPRO, a.s., and BAUFELD – Ekologické služby, s.r.o.

IV. Connected Entities

Ordinary business relations and/or other contractual relations settled within the scope of the valid Czech legislation occur between the company ČEPRO, a.s., and the companies listed in the List of Entities Controlled by the Ministry of Finance of the Czech Republic (connected entities). It is not known that ČEPRO, a.s., and/or the connected entities mutually and knowingly assume any measures or performances that would be to the detriment of ČEPRO, a.s., or the connected entities.

We declare that the information contained in this Report corresponds to the actual state and no substantial circumstances were omitted that could have an impact on the assessment of the financial standing of the issuer of securities. The Board of Directors discussed this Report and approved it at an ordinary meeting on March 26, 2007.

Prague, March 26, 2007

Ing. Pavel Švarc, CSc.
Chairman of the Board of Directors
Managing Director

Ing. František Pešl
Member of the Board of Directors
Financial Manager

11. ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE



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.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 24. dubna 2007 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČEPRO, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2006, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok 2006 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti ČEPRO, a.s. jsou uvedeny v bodě číslo 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti ČEPRO, a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět přiměřené účetní odhady.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlídně k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem posouzení vnitřních kontrol společnosti je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové vypovídací schopnosti účetní závěrky.

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

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 49619187
DIČ CZ49619187

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

11. AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS



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.

Financial statements

On the basis of our audit, on 24 April 2007 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., which comprise the balance sheet as of 31 December 2006, and the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is stated in point 1 of the notes to these financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements of ČEPRO, a.s. in accordance with the Czech accounting legislation. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal controls relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

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 49619187
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka
Praha 1
č.ú./account no.
466015004/0400

11. ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti ČEPRO, a.s. k 31. prosinci 2006 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2006 v souladu s českými účetními předpisy.”

Zpráva o vztazích

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti ČEPRO, a.s. k 31. prosinci 2006. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami ČEPRO, a.s. k 31. prosinci 2006.


Výroční zpráva


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

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

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 22. května 2007


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


Ing. Otakar Hora, CSc.
Osvědčení číslo 1197

11. AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS



Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of ČEPRO, a.s. as of 31 December 2006, and its expenses, revenues and financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Czech accounting legislation.”

Report on relations between related parties

We have also reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of ČEPRO, a.s. for the year ended 31 December 2006. This report on relations between the related parties is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with International 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 review to obtain moderate assurance that the report on relations is free of material factual misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not conducted an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information disclosed in the report on relations between related parties of ČEPRO, a.s. for the year ended 31 December 2006 contains material factual misstatements.

Annual report

We have audited the consistency of the annual report with the audited financial statements. This annual report is the responsibility of Company's management. Our responsibility is to express our opinion on the consistency of the annual report with the audited financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that all also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the audited financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for the auditor's opinion.

In our opinion, the information disclosed in the annual report is, in all material respects, consistent with the audited financial statements.

Prague
22 May 2007

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

Otakar Hora
Licence number 1197



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
(nekonsolidovaná)
rok končící k 31. prosinci 2006 (údaje v tis. Kč)

ANNEX TO THE FINANCIAL STATEMENTS
(non-consolidated)
year ended at 31 December 2006 (in TCZK)

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.

Základní kapitál společnosti k 31. prosinci 2006 činí 5 660 000 tis. Kč.

Jediným akcionářem byl do 31. prosince 2005 Fond národního majetku České republiky.

S platností od 1. ledna 2006 je jediným akcionářem společnosti Ministerstvo financí České republiky.

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,
- zprostředkování obchodu a služeb,
- provozování čerpacích stanic.

Sídlo společnosti

ČEPRO, a.s.
Dělnická 12, č.p. 213
Praha 7

Identifikační číslo

60193531

Vedení společnosti

Společnost řídilo v roce 2006 vedení ve složení:

generální ředitel Ing. Pavel Švarc, CSc.

obchodní ředitel Mgr. Jan Duspěva

finanční ředitel Ing. František Pešl

provozní ředitel Ing. Pavel Dolanský

personální ředitel Mgr. Tomáš Zikmund

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.

As at 31 December 2006, the registered capital of the Company is TCZK 5 660 000.

As at 31 December 2005, the sole shareholder of the Company was the National Property Fund of the Czech Republic. As of 1 January 2006, the sole shareholder and the sole subscriber of the Company is the Ministry of Finance of the Czech Republic.

Principal activities

- storage, transportation and preparation of fuel and oils,
- maintenance of the State strategic supplies 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,
- trade and services mediation
- operation of petrol stations.

Registered office

ČEPRO, a.s.
Dělnická 12/213
Prague 7

Identification number

60193531

Management of the Company

The Company's management in 2006 comprised the following members:

Chief Executive Officer	Ing. Pavel Švarc, CSc.
Sales director	Mgr. Jan Duspěva
Chief Finance Officer	Ing. František Pešl
Chief Operations Officer	Ing. Pavel Dolanský
Human Resources director	Mgr. Tomáš Zikmund

Členové představenstva a dozorčí rady v roce 2006

Členové představenstva

Ing. Pavel Švarc, CSc.	- předseda
Mgr. Jan Duspěva	- místopředseda
Ing. František Pešl	- člen
Ing. Pavel Dolanský	- člen
Mgr. Tomáš Zikmund	- člen od 27.4.2006

Členové dozorčí rady

Ing. Aleš Cincibus	- předseda do 23.11.2006
Ing. Miroslav Benes	- předseda od 30.11.2006
Ing. Marie Čižinská	- první místopředseda
JUDr. Bc. Petr Petržílek, Ph.D.	- druhý místopředseda do 23.11.2006
Ing. Josef Petřík	- člen od 23.11.2006, druhý místopředseda od 30.11.2006
Ing. Jan Klech	
Oldřich Bednář	
Jaroslav Král	
Jiří Pavlas	
Ing. Petr Holoubek	- do 23.11.2006
Ing. Libor Pavlů	- do 23.11.2006
Ing. Luděk Polášek	- do 23.11.2006
Ing. Ivo Ludvík	- do 23.11.2006
Michal Šmarda	- do 26.10.2006
Ing. Mojmír Hampl, Ph.D.	- od 23.11.2006 do 30.11.2006
Jiří Oberfalzer	- od 23.11.2006
Ing. Milan Balabán	- od 23.11.2006
RNDr. Richard Nouza, CSc.	- od 23.11.2006
Ing. Rudolf Jonák	- od 23.11.2006

Organizační struktura

Společnost se dělí na následující úseky:

- úsek generálního ředitele
- úsek obchodní
- úsek finanční
- úsek provozní
- úsek personální a komunikace.

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

Members of the board of directors and supervisory board in 2006

Members of the board of directors

Ing. Pavel Švarc, CSc.	- chairman
Mgr. Jan Duspěva	- vice-chairman
Ing. František Pešl	- member
Ing. Pavel Dolanský	- member
Mgr. Tomáš Zikmund	- member from 27 April 2006

Members of the supervisory board

Ing. Aleš Cincibus	- chairman until 23 November 2006
Ing. Miroslav Beneš	- chairman from 30 November 2006
Ing. Marie Čížinská	- first vice-chairman
JUDr. Bc. Petr Petržílek, Ph.D.	- second vice-chairman until 23 November 2006
Ing. Josef Petřík	- member from 23 November 2006, second vice-chairman from 30 November 2006

Ing. Jan Klech	
Oldřich Bednář	
Jaroslav Král	
Jiří Pavlas	
Ing. Petr Holoubek	- until 23 November 2006
Ing. Libor Pavlů	- until 23 November 2006
Ing. Luděk Polášek	- until 23 November 2006
Ing. Ivo Ludvík	- until 23 November 2006
Michal Šmarda	- until 26 October 2006
Ing. Mojmír Hampl, Ph.D.	- from 23 November 2006 until 30 November 2006
Jiří Oberfalzer	- from 23 November 2006
Ing. Milan Balabán	- from 23 November 2006
RNDr. Richard Nouza, CSc.	- from 23 November 2006
Ing. Rudolf Jonák	- from 23 November 2006

Organisational structure

The Company is divided into the following divisions:

- CEO's division
- Sales division
- Finance division
- Operations division
- HR and Communications division.

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

Přehled středisek je uveden v následující tabulce:

Středisko	Sklady
<i>Produktovody</i>	
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

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.

The operating centres are as follows:

Centre	Warehouses
<i>Pipelines</i>	
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

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 Company's accounts are maintained based on general accounting principles, in particular the historic cost principle, the accrual and matching principle, the prudence principle and the going concern principle.

(a) Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets comprise assets costing individually more than CZK 1 000 and having a useful life of more 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 exceeding CZK 20 000 and other assets costing more CZK 60 000 and having a useful life of more 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 expenses, overheads directly related to the production and administration costs if the production time of the asset is 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.

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 a to bez ohledu na skutečnost, že se v průběhu let zvýšily hranice pro jejich ocenění. Majetek pořízený po 1. lednu 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.

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 the assets reduced by the liabilities taken-over and the value of the acquired part of the 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 and low value tangible assets depreciated on a straight line basis over 2 or 3 years.

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 and financed through subsidies from the state budget are recorded in off-balance sheet accounts.

(b) Long-term investments

Long-term investments comprise investments in group undertakings and in associated companies and are initially accounted for at cost, which includes costs directly incurred in connection with the acquisition.

Income from these investments is included in revenue from other long-term investments.

(c) Inventories

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

Internally produced inventory is stated at cost, which includes direct costs of production or other activities, and a proportion of the indirect costs related to the production or the other activity.

Dispatches of inventory are recorded at standard cost and the appropriate part of price variances is expensed.

(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 nebo znehodnocení ekologickou zátěží.

Pohledávky

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

Zásoby

Opravné položky k materiálu se vytvářejí na nepoužitelné, neprodejné nebo poškozené zásoby. Opravné položky ke zboží se vytvářejí na základě porovnání ocenění zásob v účetnictví s jejich tržní cenou k datu účetní závěrky. 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 a na odstranění ekologických zátěží 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 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 pasiv s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období.

(d) 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 environmental 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 unrealisable, obsolete or damaged inventory if the cost of the inventory is higher than its net realisable value in the long-term. 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 establishes provisions for expenses associated with the removal of damage arising from industrial breakdowns and the remedying the environmental burden of 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 for that date and foreign exchange differences are charged to financial expenses and revenues.

(h) Derivatives

Financial derivatives held for trading are carried at fair value and gains (losses) from changes in the fair value are recorded in the profit and loss account.

(i) Finance lease 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 valid as at the balance sheet date and any adjustment to the 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.

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 2006 nedošlo ke změně účetních metod a postupů, které by měly vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2006.

4. Dlouhodobý majetek

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

	Software	Licence	Dlouhodobý drobný nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1.1.2006	255 311	47 224	2 258	304 793
Přirůstky	29 396	6 405	--	35 801
Úbytky	-31 185	--	-1 368	-32 553
Přeúčtování	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2006	253 522	53 629	890	308 041
Oprávký				
Zůstatek k 1.1.2006	170 944	11 899	2 258	185 101
Odpisy	35 520	11 166	--	46 686
Úbytky	-15 245	--	-1 368	-16 613
Přeúčtování	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2006	191 219	23 065	890	215 174
Opravné položky				
Zůstatek k 1.1.2006	10 000	--	--	10 000
Změna stavu	-10 000	--	--	-10 000
Zůstatek k 31.12.2006	--	--	--	--
Zůstatková hodnota k 1.1.2006	74 367	35 325	--	109 692
Zůstatková hodnota k 31.12.2006	62 303	30 564	--	92 867

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

3. Change in accounting policies and procedures

During 2006 there were no changes in the accounting principles and procedures that would have an impact on the financial statements as at 31 December 2006.

4. Fixed assets

(a) Intangible fixed assets (in TCZK)

	Software	Licences	Low-value intangible fixed assets	Total
Acquisition cost				
Balance at 1/1/2006	255 311	47 224	2 258	304 793
Additions	29 396	6 405	--	35 801
Disposals	-31 185	--	-1 368	-32 553
Transfers	--	--	--	--
Balance at 31/12/2006	253 522	53 629	890	308 041
Accumulated depreciation				
Balance at 1/1/2006	170 944	11 899	2 258	185 101
Depreciation expense	35 520	11 166	--	46 686
Disposals	-15 245	--	-1 368	-16 613
Transfers	--	--	--	--
Balance at 31/12/2006	191 219	23 065	890	215 174
Adjustment				
Balance at 1/1/2006	10 000	--	--	10 000
Changes in adjustment	-10 000	--	--	-10 000
Balance at 31/12/2006	--	--	--	--
Net book value 1/1/2006	74 367	35 325	--	109 692
Net book value 31/12/2006	62 303	30 564	--	92 867

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

	Pozemky	Budovy haly a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Drobný a ostatní DHM	Nedokon- čený DHM	Zálohy na DHM	Opravná položka k nabyt. majetku	Celkem
Pořizovací cena									
Zůstatek k 1.1.2006	181 237	7 301 410	2 676 857	103 903	196 846	194 455	6 539	-14 618	10 646 629
Přírůstky	30 453	120 935	177 480	89 631	11 785	804 759	203 825	--	1 438 868
Úbytky	-9 421	-32 969	-46 867	-2 212	-9 445	--	--	--	-100 914
Přeúčtování	2 179	106 121	55 713	--	--	-164 013	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2006	204 448	7 495 497	2 863 183	191 322	199 186	835 201	210 364	-14 618	11 984 583
Oprávk									
Zůstatek k 1.1.2006	--	3 479 082	2 082 201	96 916	139 105	--	--	-3 979	5 793 325
Odpisy	--	256 615	184 087	10 623	27 664	--	--	-975	478 014
Úbytky	--	-25 371	-44 831	-1 750	-9 043	--	--	--	-80 995
Přeúčtování	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2006	--	3 710 326	2 221 457	105 789	157 726	--	--	-4 954	6 190 344
Opravné položky									
Zůstatek k 1.1.2006	8 353	98 524	13 185	--	--	6 790	--	--	126 852
Změna stavu	-633	-5 879	-7 121	--	--	--	--	--	-13 633
Zůstatek k 31.12.2006	7 720	92 645	6 064	--	--	6 790	--	--	113 219
Zůstatková hodnota									
k 1.1.2006	172 884	3 723 804	581 471	6 987	57 741	187 665	6 539	-10 639	4 726 452
Zůstatková hodnota									
k 31.12.2006	196 728	3 692 526	635 662	85 533	41 460	828 411	210 364	-9 664	5 681 020

Úbytky oprávek zahrnují zůstatkovou cenu likvidovaného majetku ve výši 18 626 tis. Kč, která je vykázána na řádku odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku ve výkazu zisku a ztráty. Pro skladování státních hmotných rezerv byla na některých střediscích zřízena věcná břemena omezující využití nemovitostí společnosti (např. nádrže pro skladování pohonných hmot nebo potrubní rozvody) v celkové pořizovací hodnotě 1 712 460 tis. Kč (2005 - 1 639 008 tis. Kč) a pozemků v pořizovací ceně 30 699 tis. Kč (2005 - 30 699 tis. Kč). Zůstatková hodnota tohoto majetku činila 548 187 tis. Kč (2005 - 568 094 tis. Kč).

Mezi nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého majetku v roce 2006 patřilo pořízení majetku pro sklad v Sedlnicích v pořizovací hodnotě 142 448 tis. Kč, osobních a cisternových automobilů v pořizovací hodnotě 89 631 tis. Kč, čerpacích stanic v pořizovací hodnotě 64 554 tis. Kč, nadzemních nádrží ve skladu Šlapanov v pořizovací hodnotě 47 556 tis. Kč a obnova skladovacích kapacit ve skladu v Hněvicích v hodnotě 50 018 tis. Kč.

Nejvýznamnějším úbytkem v roce 2006 byl prodej administrativní budovy v ulici Spálená 5 v pořizovací hodnotě 11 536 tis. Kč, budov, pozemků a zařízení v Pernerově ulici v pořizovací ceně 16 035 tis. Kč a vyřazení softwaru pro věrnostní systém čerpacích stanic v celkové hodnotě 28 300 tis. Kč.

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

(b) Tangible fixed assets (in TCZK)

	Land	Buildings, halls and structures	Machinery and equipment	Motor vehicles	Low value and other tang. fixed construction	Tang. fixed assets under construction	Advances paid	Adjustment to acquired assets	Total
Acquisition cost									
Balance at 1/1/2006	181 237	7 301 410	2 676 857	103 903	196 846	194 455	6 539	-14 618	10 646 629
Additions	30 453	120 935	177 480	89 631	11 785	804 759	203 825	--	1 438 868
Disposals	-9 421	-32 969	-46 867	-2 212	-9 445	--	--	--	-100 914
Transfers	2 179	106 121	55 713	--	--	-164 013	--	--	--
Balance at 31/12/2006	204 448	7 495 497	2 863 183	191 322	199 186	835 201	210 364	-14 618	11 984 583
Accumulated depreciation									
Balance at 1/1/2006	--	3 479 082	2 082 201	96 916	139 105	--	--	-3 979	5 793 325
Depreciation expense	--	256 615	184 087	10 623	27 664	--	--	-975	478 014
Disposals	--	-25 371	-44 831	-1 750	-9 043	--	--	--	-80 995
Transfers	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Balance at 31/12/2006	--	3 710 326	2 221 457	105 789	157 726	--	--	-4 954	6 190 344
Adjustment									
Balance at 1/1/2006	8 353	98 524	13 185	--	--	6 790	--	--	126 852
Changes in adjustment	-633	-5 879	-7 121	--	--	--	--	--	-13 633
Balance at 31/12/2006	7 720	92 645	6 064	--	--	6 790	--	--	113 219
Net book value									
1/1/2006	172 884	3 723 804	581 471	6 987	57 741	187 665	6 539	-10 639	4 726 452
Net book value									
31/12/2006	196 728	3 692 526	635 662	85 533	41 460	828 411	210 364	-9 664	5 681 020

Disposals comprise the net book value of disposed assets of TCZK 18 626 which is recognised as depreciation of tangible and intangible fixed assets in the profit and loss account.

For the storage of State strategic supplies, some regional offices have created easements to restrict utilisation of the Company's real estate (e.g. fuel tanks, piping) with a total acquisition cost of TCZK 1 712 460 (2005 - TCZK 1 639 008) and land of TCZK 30 699 (2005 - TCZK 30 699). The net book value of these assets as at 31 December 2006 was TCZK 548 187 (2005 - TCZK 568 094).

The most significant additions to fixed assets in 2006 include the acquisition of assets for the Sedlnice warehouse of TCZK 142 448, passenger cars and road tankers of TCZK 89 631, petrol stations of TCZK 64 554, pillar tanks for the Šlapanov warehouse of TCZK 47 556 and an overhaul of the storage capacity at the Hněvice warehouse of TCZK 50 018.

The most significant disposal in 2006 was the sale of an administration building at Spálená 5 (cost of TCZK 11 536), buildings, land and equipment in Pernerova at cost of TCZK 16 035 and decommissioning of loyalty card software at petrol stations of TCZK 28 300.

The Company's assets are pledged in favour of the financing banks. For more information, see note 14.

5. Najatý majetek

(a) Finanční

Finanční nájem (leasing) s následnou koupí najaté věci (v tis. Kč):

2006 Předmět	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2006	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v dalších letech
Osobní vozy	3 556	3 346	210	--	--
Nákladní vozy	8 766	5 668	1 583	1 515	--
Ostatní	114	107	7	--	--
Celkem	12 436	9 121	1 800	1 515	--

2005 Předmět	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31.12.2005	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v dalších letech
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	--
Celkem	37 515	31 889	2 336	3 290	--

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 kilometrů). Celkové roční náklady týkající se tohoto pronájmu činily 22 994 tis. Kč (2005 - 56 086 tis. Kč).

6. Dlouhodobý finanční majetek

(a) Akcie a majetkové účasti:

Společnost	Počet		Účetní hodnota v tis. Kč	
	k 31.12.2005	k 31.12.2006	k 31.12.2005	k 31.12.2006
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
Celkem			5 315	5 315

5. Leased assets

(a) Finance leases

Finance leases with subsequent purchase of the leased asset (in TCZK):

2006 Leased asset	Total lease payments	Paid at 31/12/2006	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
Passenger cars	3 556	3 346	210	--	--
Trucks	8 766	5 668	1 583	1 515	--
Other	114	107	7	--	--
Total	12 436	9 121	1 800	1 515	--

2005 Leased asset	Total lease payments	Paid at 31/12/2005	Due within 1 year	Due within 5 years	Due in following years
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	--
Total	37 515	31 889	2 336	3 290	--

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 was TCZK 22 994 (2005 - TCZK 56 086).

6. Long-term investments

(a) Shares and ownership interests:

Company	Number of shares at		Book value at (in TCZK)	
	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006
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
Total			5 315	5 315

Změny reálné hodnoty cenných papírů jsou účtovány ve prospěch účtu 414 - Oceňovací rozdíly z přecenění majetku - viz. bod 12 b) přílohy.

Přehled obdržných dividend v letech 2005 až 2006 (v tis. Kč).

	rok 2005	rok 2006
ČSOB a.s.	2 304	6 190
Walter a.s.	--	81
Celkem	2 304	6 271

Výše uvedené akcie a majetkové podíly, mimo podíl ve společnosti BAUFELD - ekologické služby, s.r.o., představují nižší než 20 % podíl na základním kapitálu a jsou tudíž vykázány jako ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly.

(b) Podíly ve společnostech pod podstatným vlivem

Název: BAUFELD - ekologické služby, s.r.o.
Sídlo: Na Petynce 48, Praha 6; do června 2006 Pernerova 48, Praha 8
Podíl na základním kapitálu: 49 %
Vlastní kapitál: 8835 tis. Kč
Zisk roku 2006: 378 tis. Kč
K 31. prosinci 2006 činí zůstatková hodnota podílu ve společnosti BAUFELD - ekologické služby, s.r.o. 1 715 tis. Kč (2005 - 1 715 tis. Kč).

7. Zásoby

(a) Majetek třetích stran

K 31. prosinci 2006 bylo ve skladovacích nádržích společnosti kromě vlastních zásob zboží a zásob Správy státních hmotných rezerv České republiky uskladněno i 40 675 tis. litrů (2005 - 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 2006 vytvořena opravná položka ve výši 1 653 tis. Kč (2005 - 1 916 tis. Kč).

(c) Zboží

K 31. prosinci 2006 vytvořila společnost k neprodejným zásobám obchodního zboží (k obalům) opravnou položku ve výši 2 591 tis. Kč (2005 - 1 717 tis. Kč). K zásobám motorové nafty a benzínu byla k 31. prosinci 2006 vytvořena opravná položka ve výši 5 474 tis. Kč (2005 - 0 tis. Kč). Zásoby ve vlastnictví společnosti jsou zatíženy zástavním právem ve prospěch úvěřujících bank. Bližší informace jsou uvedeny v bodě 14.

Changes in the fair value of securities are credited to account 414 - „Revaluation of assets“ - see note 12 b) of these notes.

Summary of dividends received in 2005 and 2006 (in TCZK):

	2005	2006
ČSOB a.s.	2 304	6 190
Walter a.s.	--	81
Total	2 304	6 271

All of the above long-term shares and ownership interests, except for BAUFELD - ekologické služby s.r.o., represent a less than 20% share in the registered capital and therefore are recorded as Other long-term securities and ownership interests.

(b) Investments in associated companies

Commercial name: BAUFELD - ekologické služby, s.r.o.
Registered office: Na Petynce 48, Prague 6; until June 2006 Pernerova 48, Prague 8
Share in registered capital 49%
Equity TCZK 8 835
Profit for 2006 TCZK 378

As at 31 December 2006 the net book value of the ownership interest in BAUFELD - ekologické služby, s.r.o. is TCZK 1 715 (2005 - TCZK 1 715).

7. Inventories

(a) Third party inventories

At 31 December 2006, the Company had in its storage tanks not only its own inventories and supplies of the Administration of State Strategic Supplies, but also 40 675 million litres of fuel and oil owned by third parties (2005 - 67 285 million litres).

(b) Materials

As at 31 December 2006, the Company established an adjustment of TCZK 1 653 (2005 - TCZK 1 916) for raw material and spare parts.

(c) Goods for resale

As at 31 December 2006 the Company established an adjustment to obsolete merchandise (packaging) of TCZK 2 591 (2005 - TCZK 1 717) and to supplies of diesel oil and petrol of TCZK 5 474 (2005 - TCZK 0).

Own goods are pledged in favour of the financing banks. For more information, see note 14.

8. Pohledávky

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

	2005			2006		
	Brutto	Opr. pol.	Netto	Brutto	Opr. pol.	Netto
Odběratelé	2 954 717	-596 172	2 358 545	4 159 763	-566 347	3 593 416
Směnky k inkasu	5 969	-5 969	--	5 969	-5 969	--
Ostatní pohledávky - spotřební daň cizí subjekty	3 098 817	--	3 098 817	2 881 358	--	2 881 358
Ostatní pohledávky	75 327	-30 654	44 673	81 764	-30 654	51 110
Celkem	6 134 830	-632 795	5 502 035	7 128 854	-602 970	6 525 884

V brutto částce na řádku odběratelé jsou zahrnuty pohledávky přihlášené v řádném termínu do konkursního řízení. Nominální hodnota těchto pohledávek k 31. prosinci 2006 činí 334 168 tis. Kč (2005 - 394 761 tis. Kč). Společnost si k těmto pohledávkám uplatnila 10% a 20% odpis ke dni prohlášení konkursu. Nominální hodnota snížená o tento odpis činí 309 241 tis. Kč (2005 - 362 443 tis. Kč).

Ostatní pohledávky - spotřební daň cizí subjekty představuje pohledávky vztahující se ke spotřební dani ze zboží cizích subjektů uvolněného z daňového skladu společnosti.

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 splatnosti činí 1 089 664 tis. Kč (2005 - 1 206 166 tis. Kč).

Od listopadu 2005 jsou pohledávky za vybranými odběrateli postupovány faktoringové společnosti. Postoupení pohledávek je zachyceno ve výkazu zisku a ztráty na řádcích ostatní provozní náklady a ostatní provozní výnosy. Nominální hodnota pohledávek postoupených v roce 2006 činila 4 100 072 tis. Kč (2005 - 44 925 tis. Kč).

(b) Jiné pohledávky

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2006 pohledávky z titulu poskytnutých půjček včetně naběhlých úroků ve výši 107 483 tis. Kč (2005 - 118 818 tis. Kč). K těmto pohledávkám je vytvořena 100% opravná položka.

9. Přehled opravných položek (v tis. Kč)

	Nedokončený					Celkem
	Software	DHM	DHM	Zásoby	Pohledávky	
Zůstatek k 1.1.2006	10 000	6 790	120 062	3 633	806 043	946 528
Změna stavu	-10 000	--	-13 633	6 085	-9 766	-27 314
Zůstatek k 31.12.2006	--	6 790	106 429	9 718	796 277	919 214

Změna stavu opravných položek k pohledávkám zahrnuje změnu stavu opravných položek k jiným pohledávkám z titulu poskytnutých půjček ve výši - 11 314 tis. Kč. Ve výkazu zisku a ztráty je tato změna zachycena na řádku změna stavu opravných položek a rezerv ve finanční oblasti.

8. Receivables

(a) Trade receivables (in TCZK)

	2005			2006		
	Gross	Adj.	Net	Gross	Adj.	Net
Customers	2 954 717	-596 172	2 358 545	4 159 763	-566 347	3 593 416
Bills to be collected	5 969	-5 969	--	5 969	-5 969	--
Other receivables – excise duties due from third parties	3 098 817	--	3 098 817	2 881 358	--	2 881 358
Other receivables	75 327	-30 654	44 673	81 764	-30 654	51 110
Total	6 134 830	-632 795	5 502 035	7 128 854	-602 970	6 525 884

The gross balance of „Customers“ includes receivables submitted for bankruptcy proceedings before the due deadline. As at 31 December 2006, the nominal value of these receivables is TCZK 334 168 (2005 - TCZK 394 761) after deduction of a 10% write-off, or TCZK 309 241 (2005 - TCZK 362 443) after deduction of a 20% write-off charged to expenses as at the date on which the company was declared bankrupt.

„Other receivables - excise duties to be paid by third parties“ includes receivables relating to excise duties on goods owned by other entities released from the Company’s tax-free warehouse.

„Other receivables“ includes unpaid credit notes from 1994 and incorrect payments from 1996 of TCZK 30 630. These receivables have been fully provided for.

Total overdue receivables amount to TCZK 1 089 664 (2005 - TCZK 1 206 166).

Since November 2005, receivables from certain customers have been assigned to a factoring company. The assignment is recorded as „Other operating expenses“ and „Other operating revenues“ in the profit and loss account. The nominal value of receivables assigned in 2006 totalled TCZK 4 100 072 (2005 - TCZK 44 925).

(b) Other receivables

As at 31 December 2006, receivables from loans totalled TCZK 107 483 including interest (2005 - TCZK 118 818). These receivables have been fully provided for.

9. Summary of adjustments (in TCZK)

	Software	Tangible fixed assets under construction	Tangible fixed assets	Inventories	Receivables	Total
Balance at 1/1/2006	10 000	6 790	120 062	3 633	806 043	946 528
Change in adjustments	-10 000	--	-13 633	6 085	-9 766	-27 314
Balance at 31/12/2006	--	6 790	106 429	9 718	796 277	919 214

The change in adjustments comprises the change in adjustments to other receivables from loans provided of TCZK 11 314. This change is recorded in „Change in adjustments and provisions relating to financial activity“ in the profit and loss account.

10. Deriváty

K rozvahovému dni neměla společnost otevřeny žádné finanční deriváty k obchodování. K 31. prosinci 2005 měla společnost otevřeny finanční deriváty na nákup a prodej USD. Jejich reálná hodnota činila 160 tis. Kč.

11. Závazky

(a) Závazky z obchodních vztahů

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 3 290 618 tis. Kč (2005 - 2 412 799 tis. Kč), ze kterých 72 543 tis. Kč (2005 - 14 424 tis. Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti. Dlouhodobé závazky ve výši 76 011 tis. Kč (2005 - 0 tis. Kč) představují zádržné vyplývající ze smluv, které se vztahují k pořízení dlouhodobého majetku.

(b) Dohadné účty pasivní a výdaje příštích období

Zůstatek dohadných účtů pasivních a výdajů příštích období zahrnují především následující položky: služby, materiál a dlouhodobý hmotný majetek, ke kterým společnost neobdržela k datu účetní závěrky faktury od dodavatelů ve výši 45 376 tis. Kč (2005 - 34 213 tis. Kč) a časové rozlišení mzdových nákladů vztahujících se k roku 2006, vyplacených v roce 2007 ve výši 27 657 tis. Kč (2005 - 0 Kč).

(c) Daňové závazky a dotace

Daňové závazky a dotace ve výši 5 178 063 tis. Kč (2005 - 5 138 417 tis. Kč) představují zejména dlužnou spotřební daň za listopad a prosinec 2006 ve výši 5 126 410 tis. Kč (2005 - 5 083 383 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 10 064 tis. Kč (2005 - 8 789 tis. Kč). Tyto závazky nejsou po splatnosti.

12. Vlastní kapitál

(a) Základní kapitál

Jediný akcionář rozhodl dne 4. listopadu 2005 o zvýšení základního kapitálu o částku 3 000 000 tis. Kč peněžním vkladem. Část tohoto navýšení ve výši 900 000 tis. Kč byla splacena v roce 2005, zbylá část ve výši 2 100 000 tis. Kč v roce 2006. K 3. listopadu 2006 tak byl základní kapitál ve výši 5 660 000 tis. Kč plně splacen (2005 splaceno 3 560 000 tis. Kč). Zvýšení základního kapitálu bylo provedeno upsáním nových akcií a 19. ledna 2006 zapsáno do obchodního rejstříku.

Základní kapitál je rozvržen na 5 660 000 kmenových akcií, každá o jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Akcie znějí na majitele, mají listinnou podobu a nejsou kótovanými účastnickými cennými papíry.

10. Derivatives

As at the balance sheet date, the Company did not hold any financial derivatives for trading. As at 31 December 2005, the Company held financial derivatives for sale and purchase of USD. Their fair value was TCZK 160.

11. Liabilities

(a) Trade payables

Short-term trade payables total TCZK 3 290 618 (2005 - TCZK 2 412 799) of which TCZK 72 543 (2005 - TCZK 14 424) is overdue.

Long-term payables total TCZK 76 011 (2005 - TCZK 0) and represent warranty amounts retained as specified in the contracts relating to the acquisition of long-term assets.

(b) Estimated payables and accrued expenses

The balance of estimated payables and accrued expenses consists of services, materials and tangible fixed assets which were not invoiced by suppliers as at the balance sheet date of TCZK 45 376 (2005 - TCZK 34 213) and accrued payroll expenses for 2006, paid in 2007 of TCZK 27 657 (2005 - TCZK 0).

(c) Tax liabilities and subsidies

Tax liabilities and subsidies of TCZK 5 178 063 (2005 - TCZK 5 138 417) consist of unpaid excise duties for November and December 2006 of TCZK 5 126 410 (2005 - TCZK 5 083 383), VAT and other taxes.

(d) Social security and health insurance liabilities

Social security and health insurance liabilities total TCZK 10 064 (2005 - TCZK 8 789). None of these liabilities are overdue.

12. Equity

(a) Registered capital

On 4 November 2005 the sole shareholder decided to increase the registered capital by a monetary contribution of TCZK 3 000 000. A part of the increase amounting to TCZK 900 000 was paid up in 2005, the remaining part of TCZK 2 100 000 in 2006. As at 3 November 2006 the registered capital of TCZK 5 660 000 was fully paid up (TCZK 3 560 000 paid up in 2005). The increase in the registered capital was carried out by means of a subscription of new shares and entered in the Commercial Register on 19 January 2006.

The registered capital comprises 5 660 000 ordinary shares at CZK 1 000 per share. The shares are certificated bearer shares and are not listed participation securities.

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

	Základní kapitál	Zisk běžného období	Nerozdělený zisk	Zákon. rezervní fond	Sociál. fond	Ostatní kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly z přec. fin. majetku	Celkem
Zůstatek k 1.1.2006	5 660 000	21 725	434 498	448 150	4 583	284 967	- 2 656	6 851 267
Přiděly fondům	--	-21 725	--	16 725	5 000	--	--	--
Čerpání fondů	--	--	--	--	- 2 985	--	--	-2 985
Zisk za rok 2006	--	59 230	--	--	--	--	--	59 230
Zůstatek k 31.12.2006	5 660 000	59 230	434 498	464 875	6 598	284 967	-2 656	6 907 512

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku zahrnují přecenění ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů reálnou hodnotou.

13. Rezervy (v tis. Kč)

Druh rezervy	31.12.2005	Změna stavu	31.12.2006
Na odstraňování škod způsobených haváriemi	59	--	59
Na odstraňování škod po povodních	2 902	-2 902	--
Na odstranění ekologické zátěže	--	13 303	13 303
Na rizika spojená s provozem produktovodu	11 723	-11 723	--
Na závazky z věrnostního programu	3 000	-3 000	--
Ostatní	3 000	-3 000	--
Celkem	20 684	-7 322	13 362

Z rezervy na rizika spojená s udržením provozuschopnosti produktovodů vytvořené v roce 2003 bylo vyčerpáno 11 723 tis. Kč (v roce 2005 čerpáno 20 023 tis. Kč).

V důsledku ukončení likvidace pojistných událostí vztahujících se ke škodám po povodních z roku 2002 byla zúčtována rezerva na náklady na odstranění povodňových škod ve výši 2 902 tis. Kč. Zúčtování rezervy je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty na řádku mimořádné náklady.

V roce 2006 byla vyčerpána rezerva na závazky vyplývající z věrnostního programu na čerpacích stanicích v částce 3 000 tis. Kč.

Na náklady na odstranění ekologické zátěže byla vytvořena rezerva ve výši 13 303 tis. Kč.

14. Krátkodobé bankovní úvěry a bankovní záruky (v tis. Kč)

	Druh úvěru	Splatnost	Limit	Zůstatek k 31.12.2006
Úvěr A v Kč	syndikovaný	6.5.2007	400 000	--
Úvěr B v Kč	syndikovaný	6.5.2007	1 600 000	--
Úvěr C v Kč	kontokorent	6.5.2007	500 000	--
Celkem				--

(b) Changes in equity (in TCZK)

	Registered capital period	Profit/loss for the current	Retained earnings	Statutory reserve fund	Social fund	Other capital contrib.	Reval. of assets	Total
Balance at 1/1/2006	5 660 000	21 725	434 498	448 150	4 583	284 967	- 2 656	6 851 267
Additions to funds	--	-21 725	--	16 725	5 000	--	--	--
Reductions of funds	--	--	--	--	- 2 985	--	--	-2 985
Profit for 2006	--	59 230	--	--	--	--	--	59 230
Balance at 31/12/2006	5 660 000	59 230	434 498	464 875	6 598	284 967	-2 656	6 907 512

„Revaluation of assets“ comprises re-measurement of other long-term securities and ownership interests at fair value.

13. Provisions (in TCZK)

Type of provision	31/12/2005	Change in provisions	31/12/2006
Cost of repairing damage arising from breakdowns	59	--	59
Cost of repairing flood damage	2 902	-2 902	--
Environmental burden restoration	--	13 303	13 303
Risks arising from the operation of pipelines	11 723	-11 723	--
Liabilities arising from the loyalty scheme	3 000	-3 000	--
Other	3 000	-3 000	--
Total	20 684	-7 322	13 362

In 2006, part of the provision for risks associated with maintaining the operating efficiency of pipelines created in 2003 was utilised in the amount of TCZK 11 723 (2005 - TCZK 20 023). Upon completion of the claim handling process relating to the flood damage from 2002, the provision for expenses associated with the removal of flood damage of TCZK 2 902 was released. The release is recorded in extraordinary expenses in the profit and loss account.

In 2006, the provision for liabilities arising from the loyalty scheme at petrol stations of TCZK 3 000 was utilised.

The provision of TCZK 13 303 was created for the expenses associated with remedying the environmental burden.

14. Short-term bank loans and bank guarantees (in TCZK)

	Type of loan	Maturity	Limit	Balance at 31/12/2006
Loan A in CZK	syndicated	6.5.2007	400 000	--
Loan B in CZK	syndicated	6.5.2007	1 600 000	--
Loan C in CZK	overdraft	6.5.2007	500 000	--
Total				--

Úvěry A, B jsou zajištěny sítí 169 čerpacích stanic a dalším movitým a nemovitým majetkem, smlouvami o zajišťovacím postoupení pohledávek z obchodních a pojistných smluv, zástavou pohledávek z bankovních účtů.

Úvěr C je zajištěn smlouvou o zajišťovacím postoupení pohledávek z obchodních smluv, zástavou pohledávek z bankovních účtů a zásobami. Část přiděleného úvěrového rámce ve výši 230 mil.

Kč byla k 31. prosinci 2006 čerpána formou bankovních záruk na krytí obchodních kontraktů (2005 - 80 000 tis. Kč - syndikovaný úvěr).

Zůstatek krátkodobých bankovních úvěrů k 31. prosinci 2005 činil 1 709 416 tis. Kč.

15. Informace o tržbách

V tržbách za zboží prodaného z daňového skladu není obsažena spotřební daň. Tržby realizované za zboží prodané na čerpacích stanicích společnosti jsou včetně spotřební daně. Ze zboží prodaného z daňového skladu do volného oběhu byla v roce 2006 odvedena spotřební daň ve výši 5 847 969 tis. Kč (2005 - 1 840 877 tis. Kč).

(a) Rozdělení tržeb dle druhu činnosti (v tis. Kč)

Druh činnosti	2005	2006
Prodej zboží		
Z toho:	27 511 380	32 509 734
<i>PHL-MN,BA91,BA95,BA96,BA98, BNM</i>	27 381 067	32 228 193
<i>topné oleje</i>	110 610	146 281
<i>Ostatní</i>	19 703	135 260
Prodej výrobků - MN 31 MEŘO	--	4 132
Prodej služeb		
Z toho:	1 082 835	1 249 692
<i>údržba produktovodu</i>	13 488	13 549
<i>aditivace PHL</i>	13 005	11 497
<i>přeprava produktovodem</i>	92 784	278 381
<i>pronájem</i>	40 370	41 349
<i>přefakturace nákladů</i>	29 259	39 877
<i>skladování a manipulace se zbožím (mimo SHR)</i>	487 626	393 093
<i>ochraňování ČR – SSHR</i>	381 992	441 197
<i>provize za prodej zboží na ČS</i>	--	11 095
<i>ostatní služby</i>	24 311	19 654
Celkem	28 594 215	33 763 558

(b) Geografické rozdělení tržeb (v tis. Kč)

	2005	2006
Tuzemsko	28 460 100	33 676 909
Zahraničí (pouze EU)	134 115	86 649
Celkem	28 594 215	33 763 558

Loans A and B are secured by the network of 169 petrol stations and other movable and immovable assets, by contracts to assign receivables from business and insurance contracts and by a pledge on bank accounts claims.

Loan C is secured by a contract to assign receivables from business contracts, by a pledge on bank accounts claims and by inventories. As at 31 December 2006, a part of the granted credit facility of CZK 230 million was drawn in the form of bank guarantees on business contracts (2005 - TCZK 80 000 - syndicated loan).

As at 31 December 2005, the balance of short-term bank loans was TCZK 1 709 416.

15. Revenues from ordinary activities

Sales of goods from the tax-free warehouse do not include excise duties. Sales of goods from petrol stations of the Company include excise duties. In 2006, excise duties of TCZK 5 847 969 (2005 - TCZK 1 840 877) were levied on goods released from the tax-free warehouses into free circulation.

(a) Segment information (in TCZK)

Activity	2005	2006
Sales of goods		
Of which:	27 511 380	32 509 734
diesel, petrol, biodiesel	27 381 067	32 228 193
fuel oil	110 610	146 281
Other	19 703	135 260
Sales of products – biodiesel	--	4 132
Sales of services		
Of which:	1 082 835	1 249 692
maintenance of pipelines	13 488	13 549
addition of fuel additives	13 005	11 497
delivery through pipelines	92 784	278 381
leases	40 370	41 349
re-invoicing of expenses	29 259	39 877
storage of goods and goods handling (except for the state strategic supplies)	487 626	393 093
protection of state strategic supplies	381 992	441 197
commission on the sale of goods at petrol stations	--	11 095
other services	24 311	19 654
Total	28 594 215	33 763 558

(b) Sales by geographical segment (in TCZK)

	2005	2006
Domestic market	28 460 100	33 676 909
Export (EU only)	134 115	86 649
Total	28 594 215	33 763 558

16. Mimořádné náklady a výnosy (v tis. Kč)

Mimořádné náklady	2005	2006
Náklady na odstranění škod po povodních	1 213	--
Změna stavu rezervy na odstranění škod po povodních	-1 213	-2 903
Náklady týkající se minulých účetních období	4 927	7 703
Celkem	4 927	4 800

Mimořádné výnosy	2005	2006
Náhrady od pojišťovny za škody po povodních	597	3 796
Opravy výnosů minulých účetních období	2 246	390
Celkem	2 843	4 186

17. Dotace

Společnost obdržela v letech 2005 a 2006 níže uvedené dotace (v tis. Kč):

Účel	2005	2005	2006	2006
	Dotace	Čerpání	Dotace	Čerpání
Pořízení a technická obnova dlouhodobého majetku	160 000	160 000	25 000	25 000
Umělá obnova lesů	5	5	18	18
Celkem	160 005	160 005	25 018	25 018

Dotace na pořízení a technickou obnovu dlouhodobého majetku jsou vedeny v podrozvaze společnosti. Dotace na obnovu lesů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v okamžiku poskytnutí.

18. Zaměstnanci a vrcholový management (náklady v tis. Kč)

Průměrný počet zaměstnanců a vrcholového managementu a osobní náklady za rok 2005 a 2006:

Skupina	Průměrný počet zaměstnanců		Mzdové náklady	
	2005	2006	2005	2006
Zaměstnanci	872	835	222 116	227 097
Vrcholový management	4	5	13 943	27 194
Celkem	876	840	236 059	254 291

Sociální náklady	2005	2006
Sociální pojištění	58 734	65 288
Zdravotní pojištění	20 332	22 600
Ostatní sociální náklady	6 229	6 718
Celkem	85 295	94 606

16. Extraordinary expenses and revenues (in TCZK)

Extraordinary expenses	2005	2006
Expenses associated with the removal of flood damage	1 213	--
Change in the provision for the removal of flood damage	-1 213	-2 903
Expenses relating to the prior periods	4 927	7 703
Total	4 927	4 800

Extraordinary revenues	2005	2006
Insurance proceeds received in relation to floods	597	3 796
Correction of prior period's revenues	2 246	390
Total	2 843	4 186

17. Subsidies

In 2005 and 2006 the Company received the following subsidies (in TCZK):

Purpose	2005	2005	2006	2006
	Subsidy	Utilisation	Subsidy	Utilisation
Acquisition and improvement of fixed assets	160 000	160 000	25 000	25 000
Man-made forest regeneration	5	5	18	18
Total	160 005	160 005	25 018	25 018

Subsidies for the acquisition and improvement of fixed assets are recorded in off-balance sheet accounts. Subsidies for the man-made forest regeneration are recognised in the profit and loss account at the moment they are granted.

18. Employees and executives (expenses in TCZK)

The average number of employees and executives and remuneration paid in 2005 and 2006:

Group	Average number of employees		Payroll expenses	
	2005	2006	2005	2006
Skupina				
Employees	872	835	222 116	227 097
Executives	4	5	13 943	27 194
Total	876	840	236 059	254 291

Social expenses	2005	2006
Social security	58 734	65 288
Health insurance	20 332	22 600
Other social expenses	6 229	6 718
Total	85 295	94 606

19. Informace o spřízněných osobách

(a) Podniky pod podstatným vlivem (v tis. Kč)

BAUFELD – ekologické služby, s.r.o.	k 31.12.2005	k 31.12.2006
Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů	3 479	671
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	969	260
	rok 2005	rok 2006
Tržby	7 148	4 203
Nákupy	30 512	1 128

(b) Odměny členům představenstva a dozorčí rady

Orgán	Průměrný počet členů		Tantiémy v tis. Kč		Ostatní odměny v tis. Kč	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Představenstvo	4	5	--	--	1 490	1 733
Dozorčí rada	12	12	--	--	3 435	4 155
Celkem	16	17	--	--	4 925	5 888

Náklady na pojištění odpovědnosti za škody způsobené členy představenstva a dozorčí rady představují v roce 2006 částku 238 tis. Kč (v roce 2005 - 575 tis. Kč).

Společnost neposkytlá řídicím pracovníkům žádné půjčky v roce 2006.

Členové vedení společnosti používají služební automobily i k soukromým účelům.

Společnost neposkytlá sponzorský dar nebo příspěvek žádné politické straně.

(c) Faktický koncern

Společnost nemá s většinovým akcionářem uzavřenu ovládací smlouvu. Zpráva o vzájemných vztazích je součástí výroční zprávy.

19. Related parties

(a) Investments in associated companies (in TCZK)

BAUFELD – ekologické služby, s.r.o.	31/12/2005	31/12/2006
Short-term trade receivables	3 479	671
Short-term trade payables	969	260
	2005	2006
Sales	7 148	4 203
Purchases	30 512	1 128

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

	Average number of members		Bonuses paid in TCZK		Other remuneration in TCZK	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Board of directors	4	5	--	--	1 490	1 733
Supervisory board	12	12	--	--	3 435	4 155
Total	16	17	--	--	4 925	5 888

Liability insurance costs for damage caused by members of the board of directors and the supervisory board at 31 December 2006 totalled TCZK 238 (2005 - TCZK 575).

In 2006, 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.

(c) Group relations

The Company has not concluded a controlling agreement with its majority shareholder. A report on relations between related parties is a part of the annual report.

20. Daň z příjmů

(a) Splatná

Společnosti nevznikla v roce 2006 ani v roce 2005 daňová povinnost.

(b) Odložená

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

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	32 844	23 714	-136 164	-167 874	-103 320	-144 160
Zásoby	872	2 333	--	--	872	2 333
Pohledávky	26 248	22 317	--	--	26 248	22 317
Rezervy	4 964	3 193	--	--	4 964	3 193
Daňové ztráty minulých let	79 712	79 729	--	--	79 712	79 729
Reinvestiční odpočet	26 045	26 045	--	--	26 045	26 045
Ostatní dočasné rozdíly	--	1 706	--	--	--	1 706
Odložená daňová pohledávka/závazek	170 685	159 037	-136 164	-167 874	34 521	-8 837
Kompenzace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-136 164	-159 037	136 164	159 037	34 521	--
Odložená daňová pohledávka/závazek	34 521	--	--	-8 837	34 521	-8 837

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, a.s. 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, a.s. Po vyčerpání existujících opravných prostředků podala společnost ČEPRO, a.s. 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 společnosti ČEPRO, a.s. O ústavní stížnosti nebylo dosud rozhodnuto.

20. Income tax

(a) Current tax

The Company had no income tax liability in 2006 and 2005.

(b) Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities (in TCZK)

	Assets		Liabilities		Net	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Tangible and intangible fixed assets	32 844	23 714	-136 164	-167 874	-103 320	-144 160
Inventories	872	2 333	--	--	872	2 333
Receivables	26 248	22 317	--	--	26 248	22 317
Provisions	4 964	3 193	--	--	4 964	3 193
Tax losses carried forward to be utilised	79 712	79 729	--	--	79 712	79 729
Re-investment allowance	26 045	26 045	--	--	26 045	26 045
Other temporary differences	--	1 706	--	--	--	1 706
Deferred tax asset/liability	170 685	159 037	-136 164	-167 874	34 521	-8 837
Set off of tax	-136 164	-159 037	136 164	159 037	34 521	--
Net tax asset/liability	34 521	--	--	-8 837	34 521	-8 837

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 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 accessions 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 assigned 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 Constitutional 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. No decision on the constitutional complaint has yet been made.

(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, a.s. vydat žalobci pohonné hmoty nebo mu zaplatit částku 2,599 mil. Kč s příslušenstvím z titulu domnělého porušení závazku společnosti ČEPRO, a.s. vyskladnit uložené pohonné hmoty. Rozhodnutí Městského soudu v Praze nabylo právní moci dne 22. dubna 2004.

Po vyčerpání existujících opravných prostředků podala společnost ČEPRO, a.s. 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 společnosti ČEPRO, a.s. O ústavní stížnosti nebylo dosud rozhodnuto.

(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 2,934 mil. Kč s příslušenstvím z titulu domnělé náhrady škody způsobené žalobci společností ČEPRO, a.s. neplněním ze smlouvy s ním uzavřené.

Dne 19. května 2006 byl vydán rozsudek Městského soudu v Praze, který nárok odmítl.

Společnost Tukový průmysl spol. s r.o. podala proti rozsudku Městského soudu v Praze odvolání. O odvolání nebylo dosud rozhodnuto.

(d) Žaloba na zaplacení částky cca 120 mil. Kč

Dne 12. května 2005 podal pan Dušan Pintye žalobu proti společnosti ČEPRO, a.s. na zaplacení částky 120 mil. Kč s příslušenstvím z důvodu neuhrazených nákupů pohonných hmot resp. o přistoupení k dluhu. Žaloba byla postoupena Okresním soudem v Děčíně Obvodnímu soudu pro Prahu 1.

Vedení společnosti je přesvědčeno, že žalobce nemůže mít proti žalovanému z těchto titulů žádný nárok. Ze strany společnosti bylo navrženo zamítnutí žaloby v plném rozsahu.

Výkonné vedení společnosti je na základě posouzení výše uvedených skutečností přesvědčeno, že zmíněné skutečnosti nedávají podnět k úpravám hodnot ukazatelů jednotlivých výkazů hospodaření za rok 2006.

(b) Court proceedings 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 2,599 million with accessions 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 Constitutional 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. No decision on the constitutional complaint has yet been made.

(c) Court proceedings 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 2,934 million with accessions as compensation for damages as a result of the failure to fulfil the contract concluded between ČEPRO, a.s. and the plaintiff.

On 19 May 2006 the Municipal Court in Prague issued a resolution dismissing the claim. Tukový průmysl spol. s r.o. has appealed the resolution. No decision on the appeal has yet been made.

(d) Claim to pay CZK 120 million

On 12 May 2005, Dušan Pintye filed a petition against ČEPRO, a.s. claiming the payment of CZK 120 million with accessions for allegedly unpaid supplies of fuel. The District Court in Děčín referred the petition to the District Court in Prague 1.

The Company considers the claim to be unjustified and unsustainable and has applied for the petition to be dismissed in full.

The executive management believes that it is not necessary to adjust any amounts presented in the financial statements for the year ended 31 December 2006 as a result of the above events.

ROZVAHA v plném rozsahu

k 31. 12. 2006 (v tisících Kč)

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31+ 63) = ř. 67	001	22 900 620	-7 324 732	15 575 888	16 204 301
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				2 100 000
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	12 297 939	-6 518 737	5 779 202	4 841 459
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	308 041	-215 174	92 867	109 692
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3	Software	007	254 412	-192 109	62 303	74 367
4	Ocenitelná práva	008	53 629	-23 065	30 564	35 325
5	Goodwill (+/-)	009				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	11 984 583	-6 303 563	5 681 020	4 726 452
B. II. 1	Pozemky	014	204 448	-7 720	196 728	172 884
2	Stavby	015	7 495 497	-3 802 971	3 692 526	3 723 804
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	3 241 823	-2 490 675	751 148	637 293
4	Pěšitelské celky trvalých porostů	017	288	-288		
5	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	11 580	-73	11 507	8 906
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	835 201	-6 790	828 411	187 665
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	210 364		210 364	6 539
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022	-14 618	4 954	-9 664	-10 639
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				
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	10 590 631	-805 995	9 784 636	9 247 776
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	1 045 625	-9 718	1 035 907	1 448 600
C. I. 1	Materiál	033	19 306	-1 653	17 653	9 807
2	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3	Výrobky	035	5 586		5 586	
4	Zvířata	036	4		4	4
5	Zboží	037	1 020 423	-8 065	1 012 358	1 435 683
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	306		306	3 106

BALANCE SHEET

as at 31 December 2006 (in thousands of Czech crowns TCZK)

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	22 900 620	-7 324 732	15 575 888	16 204 301
A.	Receivables for subscribed registered capital	002				2 100 000
B.	Fixed assets (L.04+13+23)	003	12 297 939	-6 518 737	5 779 202	4 841 459
B. I.	Intangible fixed assets (L.05 to 12)	004	308 041	- 215 174	92 867	109 692
B. I. 1.	Incorporation expenses	005				
2.	Research and development	006				
3.	Software	007	254 412	- 192 109	62 303	74 367
4.	Royalties	008	53 629	- 23 065	30 564	35 325
5.	Goodwill	009				
6.	Other intangible fixed assets	010				
7.	Intangible fixed assets under construction	011				
8.	Advance payments for intangible fixed assets	012				
B. II.	Tangible fixed assets (L.14 to 22)	013	11 984 583	-6 303 563	5 681 020	4 726 452
B. II. 1.	Land	014	204 448	- 7 720	196 728	172 884
2.	Buildings	015	7 495 497	-3 802 971	3 692 526	3 723 804
3.	Property, plant and equipment	016	3 241 823	-2 490 675	751 148	637 293
4.	Cultivated areas	017	288	- 288		
5.	Livestock	018				
6.	Other tangible fixed assets	019	11 580	- 73	11 507	8 906
7.	Tangible fixed assets under construction	020	835 201	- 6 790	828 411	187 665
8.	Advance payments for tangible fixed assets	021	210 364		210 364	6 539
9.	Adjustments to acquired fixed assets	022	- 14 618	4 954	- 9 664	- 10 639
B. III.	Long-term investments (L.24 to 30)	023	5 315		5 315	5 315
B. III. 1.	Investments in group undertakings	024				
2.	Investments in 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 undertakings, associated companies	027				
5.	Other long-term investments	028				
6.	Long-term investments (provisional value)	029				
7.	Advance payments for long-term investments	030				
C.	Current assets (L.32+39+48+58)	031	10 590 631	- 805 995	9 784 636	9 247 776
C. I.	Inventories (L.33 to 38)	032	1 045 625	- 9 718	1 035 907	1 448 600
C. I. 1.	Raw materials	033	19 306	- 1 653	17 653	9 807
2.	Work-in-progress and semi-finished products	034				
3.	Finished goods	035	5 586		5 586	
4.	Livestock	036	4		4	4
5.	Goods for resale	037	1 020 423	- 8 065	1 012 358	1 435 683
6.	Advance payments for inventories	038	306		306	3 106

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Min. úč. období	
			Brutto	Korekce	Netto	Netto	
a	b	c	1	2	3	4	
C. II	Dlouhodobé pohledávky	(ř. 40 až 47)	039			34 521	
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	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 49 až 57)	048	7 327 780	-796 277	6 531 503	5 509 979
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	7 128 854	-602 970	6 525 884	5 502 035	
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	
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 588		1 588	280	
8	Dohadné účty aktivní	056	86 499	-85 824	675	5 928	
9	Jiné pohledávky	057	110 839	-107 483	3 356	1 731	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	(ř. 59 až 62)	058	2 217 226		2 217 226	2 254 676
C. IV. 1	Peníze	059	813		813	664	
2	Účty v bankách	060	191 413		191 413	1 461 881	
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	2 025 000		2 025 000	792 131	
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062					
D. I.	Časové rozlišení	(ř. 64 až 66)	063	12 050		12 050	15 066
D. I. 1	Náklady příštích období	064	9 087		9 087	14 430	
2	Komplexní náklady příštích období	065					
3	Příjmy příštích období	066	2 963		2 963	636	

Ident.	ASSETS	line	Current period		Prior period		
			Gross	Adjust.	Net	Net	
a	b	c	1	2	3	4	
C. II.	Long-term receivables	(L.40 to 47)	039			34 521	
C. II. 1.	Trade receivables	040					
2.	Receivables - group undertakings	041					
3.	Receivables - associated companies	042					
4.	Receivables from shareholders/owners and alliance partners	043					
5.	Long-term advances paid	044					
6.	Estimated receivables	045					
7.	Other receivables	046					
8.	Deferred tax asset	047				34 521	
C. III.	Short-term receivables	(L.49 to 57)	048	7 327 780	- 796 277	6 531 503	5 509 979
C. III. 1.	Trade receivables	049	7 128 854	- 602 970	6 525 884	5 502 035	
2.	Receivables - group undertakings	050					
3.	Receivables - associated companies	051					
4.	Receivables from shareholders/owners and alliance partners	052					
5.	Social security and health insurance	053					
6.	Tax receivables	054				5	
7.	Short-term advances paid	055	1 588		1 588	280	
8.	Estimated receivables	056	86 499	- 85 824	675	5 928	
9.	Other receivables	057	110 839	- 107 483	3 356	1 731	
C. IV.	Short-term financial assets	(L.59 to 62)	058	2 217 226		2 217 226	2 254 676
C. IV. 1.	Cash	059	813		813	664	
2.	Bank accounts	060	191 413		191 413	1 461 881	
3.	Short-term securities and ownership interests	061	2 025 000		2 025 000	792 131	
4.	Short-term investments (provisional value)	062					
D. I.	Deferrals	(L. 64+65+66)	063	12 050		12 050	15 066
D. I. 1.	Prepaid expenses	064	9 087		9 087	14 430	
2.	Complex prepaid expenses	065					
3.	Accrued revenues	066	2 963		2 963	636	

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období	
a	b	c	5	6	
	PASIVA CELKEM	(ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001	067	15 575 888	16 204 301
A.	Vlastní kapitál	(ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	6 907 512	6 851 267
A. I.	Základní kapitál	(ř. 70 až 72)	069	5 660 000	5 660 000
	1 Základní kapitál		070	5 660 000	2 660 000
	2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		071		
	3 Změny základního kapitálu (+/-)		072		3 000 000
A. II.	Kapitálové fondy	(ř. 74 až 77)	073	282 311	282 311
A. II. 1	Emisní ážio		074		
A. II. 2	Ostatní kapitálové fondy		075	284 967	284 967
A. II. 3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		076	-2 656	-2 656
A. II. 4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách (+/-)		077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost.fondy ze zisku (ř. 79 + 80)		078	471 473	452 733
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		079	464 875	448 150
A. III. 2	Statutární a ostatní fondy		080	6 598	4 583
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	(ř. 82 + 83)	081	434 498	434 498
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		082	434 498	434 498
A. IV. 2	Neuhrazená zteráta minulých let (-)		083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)				
	ř. 01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118) / = ř. 60 výkazu zisku a ztráty		084	59 230	21 725
B.	Cizí zdroje	(ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	8 645 642	9 331 588
B. I.	Rezervy	(ř. 87 až 90)	086	13 362	20 684
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		087		
B. I. 2	Rezerva na důchody a podobné závazky		088		
B. I. 3	Rezerva na daň z příjmů		089		
B. I. 4	Ostatní rezervy		090	13 362	20 684
B. II.	Dlouhodobé závazky	(ř. 92 až 101)	091	84 848	
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		092	76 011	
B. II. 2	Závazky - ovládající a řídicí osoba		093		
B. II. 3	Závazky - podstatný vliv		094		
B. II. 4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		095		
B. II. 5	Dlouhodobé přijaté zálohy		096		
B. II. 6	Vydané dluhopisy		097		
B. II. 7	Dlouhodobé směnky k úhradě		098		
B. II. 8	Dohadné účty pasivní		099		
B. II. 9	Jiné závazky		100		
B. II. 10	Odložený daňový závazek		101	8 837	

Ident. a	LIABILITIES b	line c	Current period 5	Prior period 6
	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (L.68+85+118)	067	15 575 888	16 204 301
A.	Equity			
	(L.69+73+78+81+84)	068	6 907 512	6 851 267
A. I.	Registered capital			
	(L.70+71+72)	069	5 660 000	5 660 000
A. I. 1.	Registered capital	070	5 660 000	2 660 000
A. I. 2.	Own shares and ownership interests (-)	071		
A. I. 3.	Changes in registered capital	072		3 000 000
A. II.	Capital contributions			
	(L.74 to 77)	073	282 311	282 311
A. II. 1.	Share premium	074		
A. II. 2.	Other capital contributions	075	284 967	284 967
A. II. 3.	Revaluation of assets and liabilities	076	- 2 656	- 2 656
A. II. 4.	Revaluation reserve on transformations	077		
A. III.	Reserve funds, undistributable fund and other funds from profit			
	(L.79+80)	078	471 473	452 733
A. III. 1.	Statutory reserve fund / Undistributable fund	079	464 875	448 150
A. III. 2.	Statutory and other funds	080	6 598	4 583
A. IV.	Retained earnings			
	(L.82+83)	081	434 498	434 498
A. IV. 1.	Retained profits	082	434 498	434 498
A. IV. 2.	Accumulated losses	083		
A. V.	Profit (loss) for the current period (+/-)			
		084	59 230	21 725
B.	Liabilities			
	(L.86+91+102+114)	085	8 645 642	9 331 588
B. I.	Provisions			
	(L.87 to 90)	086	13 362	20 684
B. I. 1.	Tax-deductible provisions	087		
B. I. 2.	Provision for pensions and other similar payables	088		
B. I. 3.	Income tax provision	089		
B. I. 4.	Other provisions	090	13 362	20 684
B. II.	Long-term liabilities			
	(L.92 to 101)	091	84 848	
B. II. 1.	Trade payables	092	76 011	
B. II. 2.	Liabilities - group undertakings	093		
B. II. 3.	Liabilities - associated companies	094		
B. II. 4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	095		
B. II. 5.	Long-term advances received	096		
B. II. 6.	Debentures and bonds issued	097		
B. II. 7.	Long-term bills of exchange payable	098		
B. II. 8.	Estimated payables	099		
B. II. 9.	Other long-term payables	100		
B. II. 10.	Deferred tax liability	101	8 837	

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky	(ř. 103 až 113)	8 547 432	7 601 488
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	3 290 618	2 412 799
	2 Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
	3 Závazky - podstatný vliv	105		
	4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účast.sdr.	106		
	5 Závazky k zaměstnancům	107	16 574	16 954
	6 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	10 064	8 789
	7 Stát - daňové závazky a dotace	109	5 178 063	5 138 417
	8 Krátkodobě přijaté zálohy	110	1 605	11 678
	9 Vydané dluhopisy	111		
	10 Dohadné účty pasivní	112	50 306	12 773
	11 Jiné závazky	113	202	78
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	(ř. 115 až 117)		1 709 416
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
	2 Krátkodobé bankovní úvěry	116		1 709 416
	3 Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	(ř. 119 + 120)	22 734	21 446
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	22 728	21 440
	2 Výnosy příštích období	120	6	6

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu k 31. 12. 2006 (v tisících Kč)

Ozn.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	32 509 734	27 511 380
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	32 199 830	27 019 795
+	Obchodní marže	(ř. 01 - 02)	309 904	491 585
II.	Výkony	(ř. 05 + 06 + 07)	1 260 860	1 082 858
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	1 253 824	1 082 835
II. 2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	7 036	
II. 3	Aktivace	07		23
B.	Výkonová spotřeba	(ř. 09 + 10)	693 189	796 941
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	134 685	135 831
B. 2	Služby	10	558 504	661 110
+	Přidaná hodnota	(ř. 03 + 04 - 08)	877 575	777 502
C.	Osobní náklady	(ř. 13 až 16)	354 785	326 279
C. 1	Mzdové náklady	13	254 291	236 059
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	5 888	4 925
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	87 888	79 066
C. 4	Sociální náklady	16	6 718	6 229
D.	Daně a poplatky	17	14 973	11 678

Ident.	LIABILITIES	line	Current period	Prior period
a	b	c	5	6
B. III.	Short-term liabilities	(L.103 to 113)	8 547 432	7 601 488
B. III.	1. Trade payables	103	3 290 618	2 412 799
	2. Liabilities - group undertakings	104		
	3. Liabilities - associated companies	105		
	4. Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	106		
	5. Payables to employees	107	16 574	16 954
	6. Payables to social security and health insurance	108	10 064	8 789
	7. Tax liabilities and subsidies	109	5 178 063	5 138 417
	8. Short-term advances received	110	1 605	11 678
	9. Debentures and bonds issued	111		
	10. Estimated payables	112	50 306	12 773
	11. Other payables	113	202	78
B. IV.	Bank loans and overdrafts	(L.115+116+117)		1 709 416
B. IV.	1. Long-term bank loans	115		
	2. Short-term bank loans	116		1 709 416
	3. Short-term financial liabilities	117		
C. I.	Accruals	(L.119+120)	22 734	21 446
C. I.	1. Accrued expenses	119	22 728	21 440
	2. Deferred revenues	120	6	6

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

for the year ended 31 December 2006 (in thousands of Czech crowns TCZK)

Ident.	TEXT	Line	Accounting period	
a	b	c	Current	Prior
			1	2
I.	Revenue from goods	01	32 509 734	27 511 380
A.	Cost of goods sold	02	32 199 830	27 019 795
+	Gross profit	(L.01-02)	309 904	491 585
II.	Revenue from production	(L.05+06+07)	1 260 860	1 082 858
II.	1. Revenue from own products and services	05	1 253 824	1 082 835
II.	2. Change in inventory of own production	06	7 036	
II.	3. Own work capitalized	07		23
B.	Cost of sales	(L.09+10)	693 189	796 941
B.	1. Materials and consumables	09	134 685	135 831
B.	2. Services	10	558 504	661 110
+	Added value	(L.03+04-08)	877 575	777 502
C.	Personnel expenses	(L.13 to 16)	354 785	326 279
C.	1. Wages and salaries	13	254 291	236 059
C.	2. Remuneration of board members	14	5 888	4 925
C.	3. Social security and health insurance expenses	15	87 888	79 066
C.	4. Social expenses	16	6 718	6 229
D.	Taxes and charges	17	14 973	11 678

Ozn.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
a	b	c	1 běžném	2 minulém
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	544 301	520 709
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20 + 21)	19	126 690	4 464
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	126 052	4 440
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	21	638	24
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	16 356	2 401
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	15 747	2 370
F. 2	Prodaný materiál	24	609	31
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+/-)	25	-21 394	-109 323
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4 259 039	185 828
H.	Ostatní provozní náklady	27	4 229 737	90 103
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	124 546	125 947
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 až 36)	33	6 271	2 304
VII. 1	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	6 271	2 304
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	-11 314	4 521
X.	Výnosové úroky	42	35 289	22 728
N.	Nákladové úroky	43	22 415	38 867
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	15 588	14 115
O.	Ostatní finanční náklady	45	67 391	95 735
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	-21 344	-99 976
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	43 358	2 162
Q. 1	- splatná	50		
Q. 2	- odložená	51	43 358	2 162
	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	59 844	23 809
XIII.	Mimořádné výnosy	53	4 186	2 843
R.	Mimořádné náklady	54	4 800	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	-614	-2 084
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	59 230	21 725
	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30+48+53-54)	61	102 588	23 887

Ident.	TEXT	Line	Accounting period	
			Current	Prior
a	b	c	1	2
E.	Depreciation of intangible and tangible fixed assets	18	544 301	520 709
III.	Proceeds from disposals of fixed assets and raw material (L.20+21)	19	126 690	4 464
III. 1	Proceeds from disposals of fixed assets	20	126 052	4 440
III. 2	Proceeds from disposals of raw material	21	638	24
F.	Net book value of fixed assets and raw material sold (L.23+24)	22	16 356	2 401
F. 1.	Net book value of fixed assets sold	23	15 747	2 370
F. 2.	Raw materials sold	24	609	31
G.	Change in provisions and adjustments relating to operating activity and change in complex prepaid expenses	25	- 21 394	- 109 323
IV.	Other operating revenues	26	4 259 039	185 828
H.	Other operating expenses	27	4 229 737	90 103
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	124 546	125 947
VI.	Proceeds from sale of securities and ownership interests	31		
J.	Securities and ownership interests sold	32		
VII.	Revenue from long-term investments (L.34+35+36)	33	6 271	2 304
VII. 1.	Revenue from investments in group undertakings and associated companies	34		
VII. 2.	Revenue from other long-term securities and ownership interests	35	6 271	2 304
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	- 11 314	4 521
X.	Interest revenue	42	35 289	22 728
N.	Interest expense	43	22 415	38 867
XI.	Other financial revenues	44	15 588	14 115
O.	Other financial expenses	45	67 391	95 735
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	- 21 344	- 99 976
Q.	Income tax on ordinary profit (loss) (L.50+51)	49	43 358	2 162
Q. 1.	- current	50		
Q. 2.	- deferred	51	43 358	2 162
	Profit (loss) on ordinary activities after tax (L.30+48-49)	52	59 844	23 809
XIII.	Extraordinary revenue	53	4 186	2 843
R.	Extraordinary expenses	54	4 800	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	- 614	- 2 084
T.	Transfer of profit or loss to partners	59		
	Profit (loss) for the accounting period (L.52+58-59)	60	59 230	21 725
	Profit (loss) before tax (L.30+48+53-54)	61	102 588	23 887

Přehled o peněžních tocích (nekonsolidovaný)

k 31. prosinci 2006 (v tisících Kč)

	Běž. úč. období	Min. úč. období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	1 462 545	338 942
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	103 202	25 971
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	469 238	427 091
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	544 301	522 316
A.1.2. Změna stavu:	-35 611	- 106 990
A.1.2.1. goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	-975	- 974
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	-34 636	- 106 016
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-110 305	- 2 070
A.1.4. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů	0	0
A.1.5. Výnosy z dividend a podílů na zisku	-6 271	- 2 304
A.1.6. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-12 874	16 139
A.1.7. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	89 998	0
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	572 440	453 062
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-977 012	-1 213 031
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení	-1 097 983	-3 391 335
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení	947 232	1 649 043
A.2.3. Změna stavu zásob	406 608	- 28 608
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-1 232 869	557 869
A**. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	-404 572	- 759 969
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-22 415	- 38 867
A.4. Přijaté úroky	35 289	22 728
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0	0
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	-614	- 2 084
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku	6 271	2 304
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-386 041	- 775 888
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	-1 473 940	- 334 963
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	-1 438 139	- 290 190
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	-35 801	- 44 773
B.1.3. Nabytí dlouhodobého finančního majetku	0	0
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	126 052	4 440
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	126 052	4 440
B.2.2. Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	0	0
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 347 888	- 330 523
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	-1 633 405	1 332 882
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	2 097 015	897 132
C.2.1. Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. rezervního fondu	0	900 000
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům	0	0
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	2 100 000	0
C.2.4. Úhrada ztráty společníky	0	0
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	-2 985	- 2 868
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně	0	0
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	463 610	2 230 014
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	-1 270 319	1 123 603
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	192 226	1 462 545

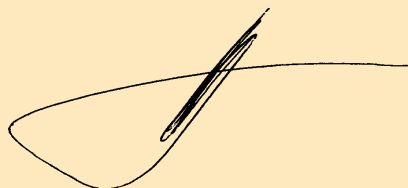
Cash flow statement (non-consolidated)

as at 31 December 2006 (in thousands of Czech crowns "TCZK")

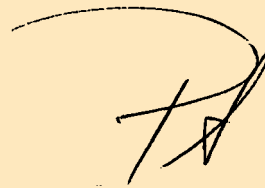
	Current period	Prior period
P. Cash and cash equivalents, beginning of year	1 462 545	338 942
Net operating cash flow		
Z. Accounting profit (loss) from ordinary activities	103 202	25 971
A.1. Non-cash transactions	469 238	427 091
A.1.1. Depreciation of fixed assets	544 301	522 316
A.1.2. Change in:	-35 611	- 106 990
A.1.2.1. goodwill and adjustments to acquired assets	-975	- 974
A.1.2.2. provisions and other adjustments	-34 636	- 106 016
A.1.3. Profit(-) Loss(+) on sale of fixed assets	-110 305	- 2 070
A.1.4. Profit(-) Loss(+) on sale of securities	0	0
A.1.5. Revenue from dividends and profit distribution	-6 271	- 2 304
A.1.6. Expense and revenue interests accounted for	-12 874	16 139
A.1.7. Other non-cash transactions	89 998	0
A.* Net operating cash flow before financial items, changes in working capital and extraordinary items	572 440	453 062
A.2. Changes in working capital	-977 012	-1 213 031
A.2.1. Change in receivables from operating activities and deferrals	-1 097 983	-3 391 335
A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities and accruals	947 232	1 649 043
A.2.3. Change in inventories	406 608	- 28 608
A.2.4. Change in short term financial assets, other than cash and cash equivalents	-1 232 869	557 869
A.** Net operating cash flow before financial balances, tax and extraordinary items	-404 572	- 759 969
A.3. Interest paid excluding amounts capitalised	-22 415	- 38 867
A.4. Interest received	35 289	22 728
A.5. Income tax paid on ordinary income and income tax relating to prior periods	0	0
A.6. Receipts and disbursement from extraordinary items	-614	- 2 084
A.7. Dividends received and profit shares	6 271	2 304
A.*** Net operating cash flow	-386 041	- 775 888
Investment activity	0	0
B.1. Acquisition of fixed assets	-1 473 940	- 334 963
B.1.1. Acquisition of tangible fixed assets	-1 438 139	- 290 190
B.1.2. Acquisition of intangible fixed assets	-35 801	- 44 773
B.1.3. Acquisition of long-term investments	0	0
B.2. Proceeds from sales of fixed assets	126 052	4 440
B.2.1. Proceeds from sales of tangible and intangible fixed assets	126 052	4 440
B.2.2. Proceeds from sale of financial investments	0	0
B.3. Advances and loans to related parties	0	0
B.*** Net cash flow from investment activity	-1 347 888	- 330 523
Financial activity	0	0
C.1. Change in long-term liabilities and bank loans	-1 633 405	1 332 882
C.2. Increase and decrease in equity from cash transactions	2 097 015	897 132
C.2.1. Subscription of shares and investments	0	900 000
C.2.2. Equity paid to shareholders	0	0
C.2.3. Other cash contributions from partners and shareholders	2 100 000	0
C.2.4. Loss settlement from partners	0	0
C.2.5. Payments from funds created from net profit	-2 985	- 2 868
C.2.6. Dividends paid and profit shares including withholding tax paid	0	0
C.*** Net cash flow from financial activity	463 610	2 230 014
F. Net increase or decrease in cash balance	-1 270 319	1 123 603
R. Cash and cash equivalents, end of period	192 226	1 462 545

Sestaveno dne 24. dubna 2007

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop on the left and a horizontal line extending to the right.

**Ing. Pavel Švarc, CSc.
Předseda představenstva**

A stylized handwritten signature in black ink, featuring a large loop at the top and several sharp, angular strokes below.

**Ing. František Peší
Člen představenstva**

