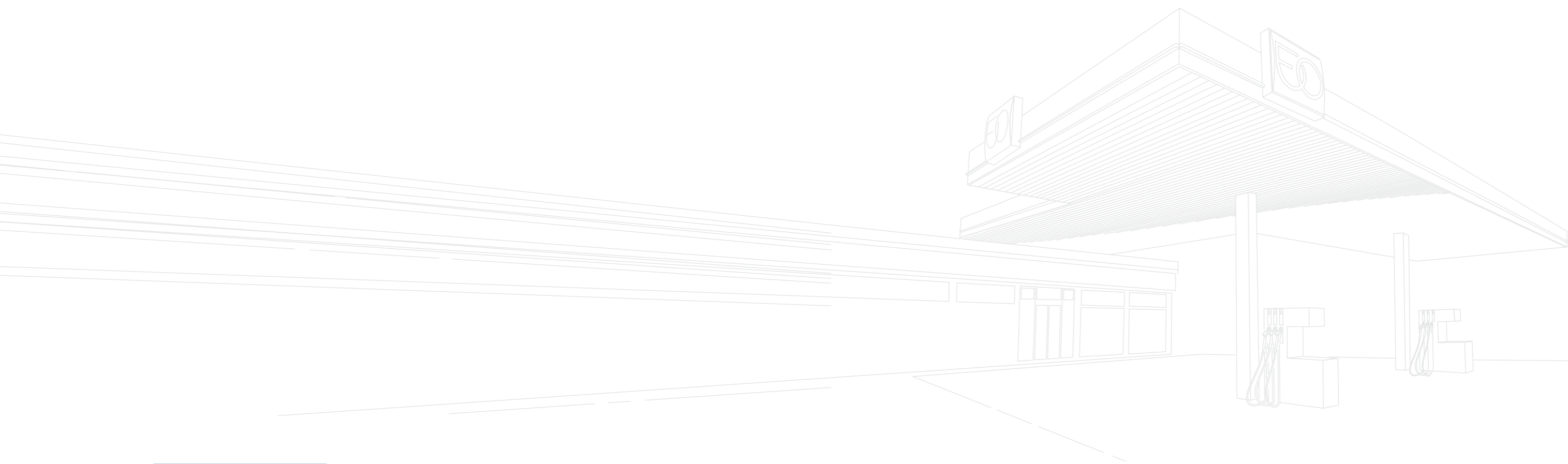


VÝROČNÍ ZPRÁVA

ANNUAL REPORT

2011





VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ANNUAL REPORT

2011

OBSAH  
CONTENTS

1.	Základní údaje o společnosti	4
2.	Nejvýznamnější události roku 2011	6
3.	Úvodní slovo generálního ředitele	10
4.	Orgány společnosti	14
4.1.	Představenstvo	
4.2.	Dozorčí rada	
5.	Zpráva představenstva	18
6.	Zpráva Dozorčí rady	22
7.	Obchodní aktivity	24
7.1.	Přeprava a skladování pohonných hmot v systému ČEPRO, a. s.	
7.2.	Ochraňování zásob pohonných hmot pro Správu státních hmotných rezerv	
7.3.	Velkoobchodní prodej pohonných hmot (bez prodejů do zásob Správy státních hmotných rezerv)	
7.4.	Prodej pohonných hmot v síti čerpacích stanic EuroOil pomocí karetního systému	
8.	Čerpací stanice	30
9.	Provoz a investice	34
10.	Řízení lidských zdrojů	36
11.	Významné ukazatele	38
12.	Věda a výzkum	44
13.	Bezpečnost a ochrana životního prostředí	46
14.	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	48
15.	Zpráva auditora pro akcionáře	58
16.	Statutární výkazy společnosti	64
17.	Příloha roční účetní závěrky	80

1.	Basic information about the Company	4
2.	Major events in 2011	6
3.	Introduction by Chief Executive Officer	10
4.	Statutory bodies	14
4.1.	Board of directors	
4.2.	Supervisory board	
5.	Report of the board of directors	18
6.	Report of the supervisory board	22
7.	Business activities	24
7.1.	Transportation and storage of fuel in the system of ČEPRO, a. s.	
7.2.	Protection of fuel supplies for the Administration of State Supply Reserves	
7.3.	Wholesale of fuel (excluding sales to the Administration of State Supply Reserves)	
7.4.	Sale of fuel at EuroOil fuel stations using a card system	
8.	Fuel stations	30
9.	Operation and investment	34
10.	Human resources management	36
11.	Key indicators	38
12.	Research and development	44
13.	Safety and environmental protection	46
14.	Report on relations between related parties for 2011	48
15.	Independent auditor's report to the shareholder	58
16.	Financial statements	64
17.	Notes to the financial statements	80

1.

**ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI**  
**BASIC COMPANY INFORMATION**

**Název společnosti:** ČEPRO, a. s.

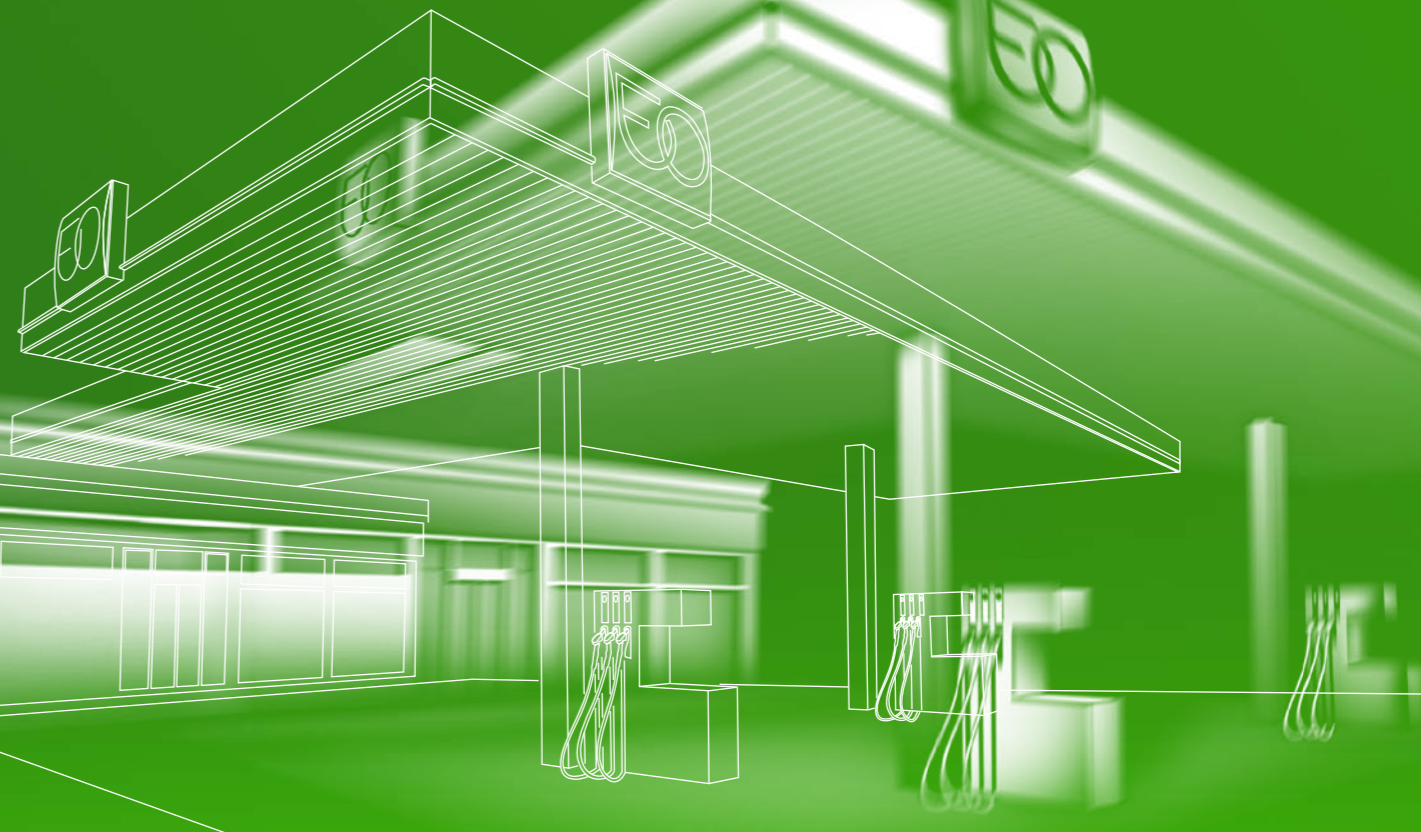
**Sídlo společnosti:** Dělnická 12, č. p. 213, 170 04 Praha 7

**IČ:** 60193531

Akciová společnost ČEPRO vznikla privatizací bývalého státního podniku Benzina. Společnost byla založena dne 16. prosince 1993 podle § 172 obchodního zákoníku a dne 1. ledna 1994 byla zapsána do obchodního rejstříku. Zakladatelem a jediným akcionářem byl do 31. prosince 2005 Fond národního majetku České republiky se sídlem v Praze 2, Rašínovo nábřeží 42. Od 1. ledna 2006 se jediným akcionářem stalo Ministerstvo financí České republiky se sídlem Letenská 15, 118 10 Praha 1.

**Posláním společnosti ČEPRO je zejména:**

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



**Company name:** ČEPRO, a. s.

**Registered office of the Company:** Dělnická 12, č. p. 213, 170 04 Praha 7

**Identification number (IČ):** 60193531

ČEPRO, a. s., a joint-stock company, was formed as a result of privatisation of the former state enterprise Benzina. The Company was established on 16 December 1993 pursuant to Section 172 of the Commercial Code and on 1 January 1994 it was recorded in the Commercial Register. The founder of the Company and, until 31 December 2005, its sole shareholder, was the National Property Fund of the Czech Republic (Fond národního majetku České republiky), with its registered office in Praha 2, Rašínovo nábřeží 42. Since 1 January 2006 the sole shareholder of the Company has been the Ministry of Finance of the Czech Republic with its registered office at Letenská 15, 118 10 Praha 1.

**The principal activities of ČEPRO, a. s. are primarily as follows:**

- sale of crude oil products
- provision of related transport, storage and other specialised services to third parties
- maintenance of the supply reserves of the Administration of State Supply Reserves (ASSR)
- operation of the EuroOil fuel station network

2.

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ UDÁLOSTI

MAJOR EVENTS

2011



**Květen**

Společnost dokončila výstavbu nových skladovacích prostor pohonných hmot v areálu Loukov v okrese Kroměříž, které představují největší nádrže na pohonné hmoty v České republice. Čtyři objekty o celkovém objemu 140 tisíc m<sup>3</sup> si vyžádaly investici dosahující téměř 1,4 miliardy Kč.

Nové prostory v Loukově rozšiřují celkovou skladovací kapacitu společnosti ČEPRO o osm procent, kapacita samotného areálu se zdvojnásobila.

**Červenec**

Společnost ČEPRO zprovoznila na čerpací stanici v Nehvizdech ve Středočeském kraji speciální tankovací automat, který umožňuje bezobslužné čerpání benzínu a nafty. Díky tomu nabízí čerpací stanice nonstop provoz.

Posluchači rádia Impuls mohli od července do září soutěžit o plnou nádrž pohonných hmot v síti čerpacích stanic EuroOil. Plnou nádrž jsme nadělili celkem 36 motoristům.

**Září**

Společnost ČEPRO spustila vlastní facebookové stránky [www.facebook.com/eurooil](http://www.facebook.com/eurooil). Na těchto stránkách informuje své fanoušky o aktuálním dění ve společnosti, novinkách a zajímavostech z oboru a o závodnické dráze rallye jezdce Václava Pecha.

Na pracovní snídani s novináři management společnosti představil jednotlivé scénáře možné budoucnosti ČEPRO.

**Říjen**

Byl spuštěn projekt zavádění IP telefonie, nahrazující postupně dosud používané telefonní ústředny, které jsou již technicky zastaralé a často bez možnosti opravy. Celá výměna je rozložena do horizontu 3 let.

**Prosinec**

V průběhu prosince probíhala vánoční marketingová akce pro zákazníky sítě čerpacích stanic EuroOil. Každý zákazník v tomto období obdržel vůni do auta s motivem značky EuroOil.

**May**

The Company completed the construction of new storage facilities in the Loukov depot located in the Kroměříž district. These storage facilities represent the largest fuel tanks in the Czech Republic. The four facilities, with an overall capacity of 140 thousand m<sup>3</sup>, required an investment of up to CZK 1.4 billion.

The new facilities in Loukov extend the Company's total storage capacity by 8%. The Loukov depot's capacity itself has doubled.

**July**

The Company put into operation a special automatic fuel filling machine at the fuel station in Nehvizdy in the Central-Bohemia Region, enabling assistance-free filling of petrol and diesel oil and offering non-stop operation.

Radio Impuls listeners could take part in a competition for a full tank of fuel from the EuroOil fuel stations started in July and ended in September. A total of 36 drivers received a full tank of fuel.

**September**

ČEPRO launched its own Facebook pages [www.facebook.com/eurooil](http://www.facebook.com/eurooil), where it provides information about current issues, new developments and interesting facts about the Company's operations, as well as news about rally driver Václav Pech.

At a business breakfast with members of the press, the Company management presented various future development scenarios of ČEPRO.

**October**

The Company launched a project to implement VoIP phone technology, gradually replacing technically obsolete switchboards which therefore cannot be easily repaired. The process of replacement will be carried out over a period of three years.

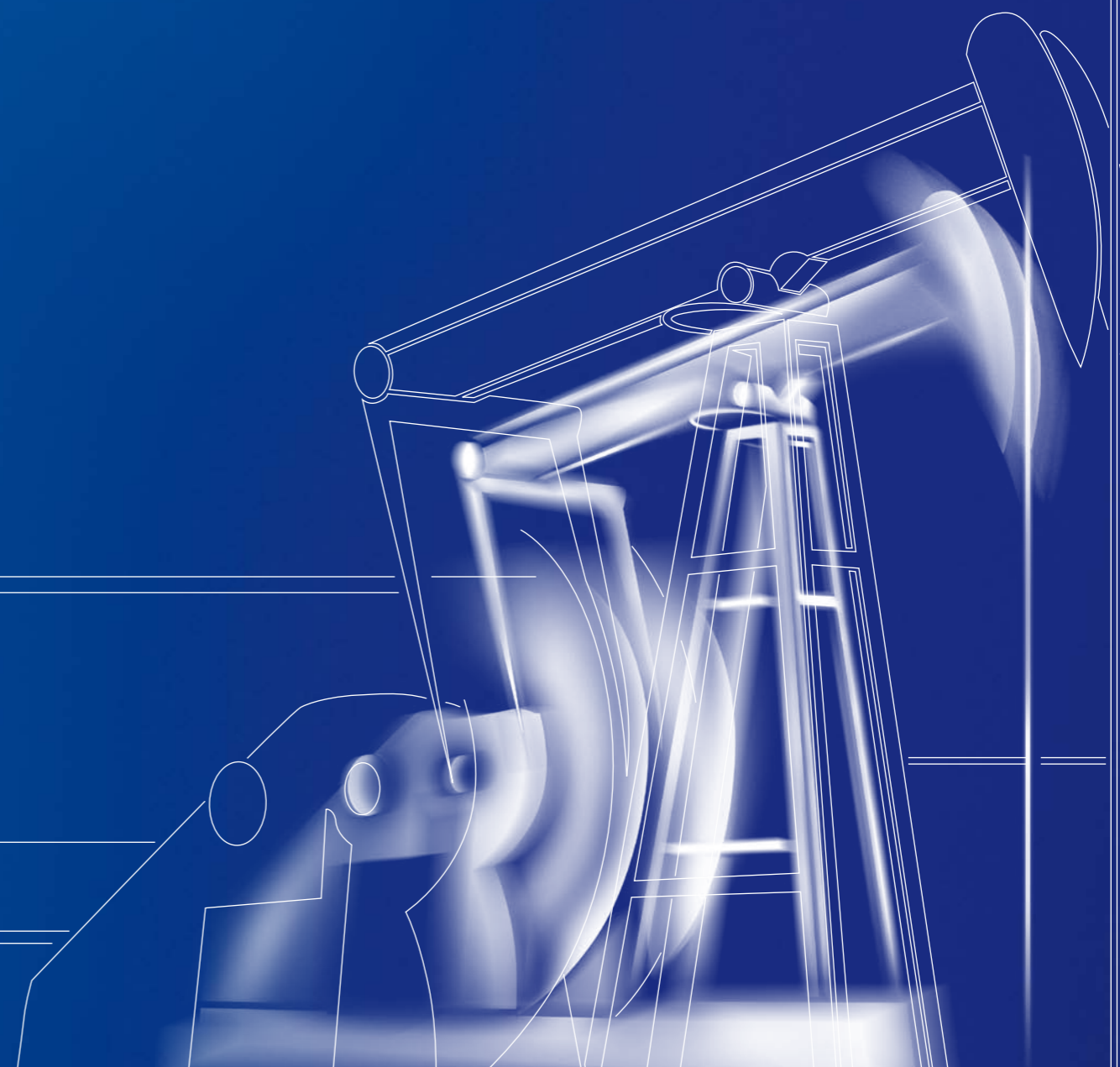
**December**

In December, a Christmas marketing event for customers took place at the EuroOil fuel station network. Every customer at this time received a EuroOil branded car perfume.

3.

ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

INTRODUCTION OF THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER



## Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2011 byl pro českou ekonomiku rokem složitým. V našem odvětví se to projevilo poklesem spotřeby pohonných látek o 6 %. Současně to byl rok odstávky rafinérií, výrazných oscilací cen paliv i měnových kurzů. Přes to všechno jsme vykázali tržby ve výši 52 miliard korun a hospodářský výsledek 826 milionů korun.

**Rok 2011 se dle obou kritérií stal druhým nejlepším v historii ČEPRO.**

Náš obchodní úsek se dokázal připravit na období odstávky rafinérie nejlépe za posledních několik let. V průběhu odstávky jsme dodávali pohonné látky bez zakolísání. Udrželi jsme si tržní podíl ve velkoobchodu a posílili jsme podíl v maloobchodu. Splnili jsme veškeré závazky vůči Správě státních hmotných rezerv České republiky ve všech ochraňovaných komoditách a rovněž jsme plně dostáli zákonné povinnosti záměny fosilních paliv biopalivy.

Provozní úsek dokázal s dostatečnou flexibilitou vyjít vstříc často náročným požadavkům svého interního zákazníka, obchodního úseku. Současně běžely rozsáhlé projekty rekonstrukce, modernizace a rozvoje naší infrastruktury. Opravili jsme podstatnou část našich technologií, a to za méně peněz než bylo rozpočtováno. Úspěšně jsme dokončili náš největší investiční projekt – výstavbu velkokapacitních nádrží ve skladu Loukov u Bystřice pod Hostýnem. Tento projekt si nevyžádal ani korunu nákladů navíc a ani den zpoždění proti harmonogramu. V rekordních termínech se nám podařilo opravit také tři produktovodní trasy a rekonstruovat armaturní šachty na dalších dvou trasách.

Přes pokles trhu jako celku splnily čerpací stanice EuroOil očekávání a zvýšily výtoč i prodej suchého zboží oproti roku 2010. Došlo ke zlepšení kultury prodeje a vystupování obsluhy. Poprvé po mnoha letech jsme zahájili výstavbu nové čerpací stanice – ČS Litoměřice.

V loňském roce jsme se také soustředili na řízení nákladů. Odbor nákupu dokázal přinést ve výběrových řízeních úsporu přes sto milionů korun.

Ve finanční oblasti se nám velmi dařilo řízení hotovostních toků. Díky tomu jsme nemuseli čerpat provozní úvěry, naopak jsme vydělali peníze na bankovních úrocích, což přineslo pozitivní finanční výsledek. Zahájili jsme implementaci nového Manažerského informačního systému.

Centralizovali a restrukturalizovali jsme celou oblast právních služeb. Do praxe jsme zavedli Integrovaný manažerský systém (IMS), který do sebe absorboval systém prevence závažných havárií, systém řízení kvality, environmentální manažerský systém a národní program Bezpečný podnik. IMS byl přezkoumán v rámci kontrolních auditů společnosti Lloyd's a plně obstál. Na základě novely krizových zákonů se společnost stala subjektem Kritické infrastruktury. V tomto rámci byl zahájen proces celkové optimalizace ochrany našich objektů.

Dařilo se nám také v kriminálních kauzách, které nad námi jako meč Damoklův visí již řadu let. Protistrana nás žaluje o vykonstruované pohledávky nebo náhrady škod. Vloni jsme nicméně na různých instancích vyhráli kauzy Tukový průmysl, M-Port i Pintye. Aktivně jsme se rovněž podíleli na boji proti daňovým únikům na DPH.

Věřím, že v konečném vítězství nám již nic nezabrání.

Ing. Jiří Borovec, MBA  
Předseda představenstva a generální ředitel

## Ladies and Gentlemen

The year 2011 was a very difficult year for the Czech economy. In our industry we had to cope with a decrease in fuel consumption of 6% and with temporary shut-downs of refineries, significant fluctuation in fuel prices and FX rates. Despite this, we managed to recognise revenues of CZK 52 billion and a profit of CZK 826 million.

**In terms of these two indicators, 2011 was actually the second best in ČEPRO's history.**

Our Sales Division managed to prepare itself for a planned refinery shut-down to the best extent possible when taking into account recent years. During the shut-down we were able to continue uninterrupted supplies of fuel. We managed to maintain our wholesale market share and increase our share of the retail market. We fulfilled all of our obligations to the Administration of the State Supply Reserves of the Czech Republic in relation to all protected commodities. We also fully complied with the statutory duty to replace fossil fuels with biofuels.

The Operations Division managed to meet the often demanding requirements of its internal customer, the Sales Division, with a sufficient level of flexibility. Simultaneously, we continued the implementation of extensive infrastructure reconstruction, modernisation and development projects. We repaired a major part of our technologies, spending less money than budgeted. We successfully completed our main investment project – construction of high-capacity tanks in the Loukov depot near Bystřice pod Hostýnem. We did not incur any additional costs for this project and were not delayed by even a single day. In addition, we managed to repair three pipelines and reconstruct armature shafts relating to the other two pipelines.

Despite the general stagnation of the market, the EuroOil fuel stations fulfilled our expectations and increased the volume of fuel sold and sales of dry goods compared to 2010. Our sales culture, as well as behaviour of our fuel station staff, has also improved. After many years we have also started the construction of a new fuel station in Litoměřice.

In 2011, we also focused on cost management. Our Procurement Section managed to save more than CZK 100 million through relevant tender proceedings.

In the financial area we successfully managed our cash flows. As a result, we did not have to draw any operating loans; on the contrary, we generated income from bank interest, which resulted in positive financial results. We also commenced the implementation of the new Management Information System.

We centralised and restructured the entire area of legal services. The Integrated Management System was put into practice, integrating the system of Serious Accident Prevention, Quality Management System, Environment Management System and the nation-wide "Safe Enterprise" programme. The IMS was reviewed by Lloyd's performing audits and proved itself to be fully useful. The Company has become a "critical infrastructure" entity based on amendments to laws adopted in connection with the crisis, commencing an overall optimisation to protect of the Company's facilities.

We were also successful in criminal cases that have been hanging over us as a Sword of Damocles for a number of years. The counterparties filed claims against us for alleged receivables or damages. Last year we won the Tukový průmysl, M-Port and Pintye cases at courts of various instances. We also actively participated in the struggle against VAT evasion.

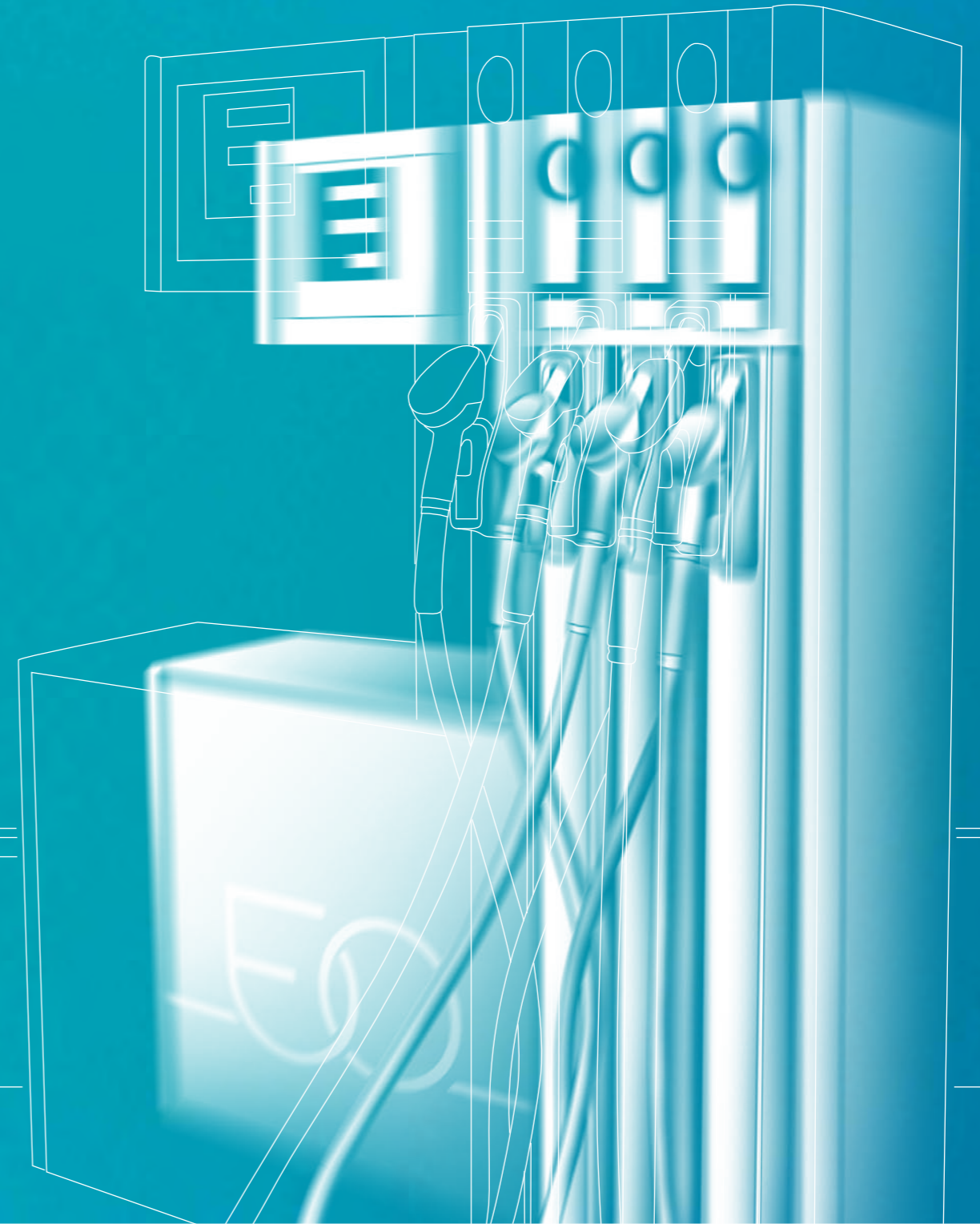
I believe that nothing can prevent us now from the final victory.

Ing. Jiří Borovec, MBA  
Chairman of the Board of Directors and CEO



4.

ORGÁNY SPOLEČNOSTI  
BODIES OF THE COMPANY



## 4.1. Představenstvo

Ing. Jiří Borovec, MBA	předseda představenstva
Mgr. Jan Duspěva	místopředseda představenstva
Ing. Helena Hostková	člen představenstva
Ing. Ladislav Staněk	člen představenstva
Ing. František Todt	člen představenstva

## 4.2. Dozorčí rada

Ing. Miroslav Beneš	den zániku členství v DR: 23. února 2011 den vzniku členství v DR: 23. února 2011 předseda DR, den vzniku funkce: 24. února 2011
Ing. Jiřina Vorlová	den vzniku členství v DR: 23. února 2011 místopředseda DR, den vzniku funkce: 31. 3. 2011
Mgr. Martin Engel	člen DR, 2. místopředseda DR den vzniku funkce: 24. listopadu 2011
Ing. Marie Čížinská	1. místopředseda DR, den zániku funkce: 23. února 2011 den zániku členství v DR: 23. února 2011
Ing. Josef Petřík	2. místopředseda DR, den zániku funkce: 23. února 2011 den zániku členství v DR: 23. února 2011
Jiří Pavlas	člen DR, den zániku členství v DR: 13. června 2011 den vzniku členství v DR: 14. června 2011
RNDr. Richard Nouza	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011
Ing. Milan Balabán	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011 den vzniku členství v DR: 23. února 2011
Ing. Rudolf Jonák	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011
Jiří Oberfalzer	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011
Ing. Jan Klech	člen DR
Oldřich Bednář	člen DR
Ing. Milan Hlaváč	člen DR
Ing. Karel Goldemund	člen DR, den vzniku členství v DR: 23. února 2011
Ing. Jan Vítula	člen DR, den vzniku členství v DR: 23. února 2011 den zániku členství v DR: 18. srpna 2011
Ing. Věra Kovářová	člen DR, den vzniku členství v DR: 18. srpna 2011

## 4.1. Board of directors

Ing. Jiří Borovec, MBA	Chairman
Mgr. Jan Duspěva	Vice-Chairman
Ing. Helena Hostková	member
Ing. Ladislav Staněk	member
Ing. František Todt	member

## 4.2. Supervisory board

Ing. Miroslav Beneš	membership terminated on: 23 February 2011 membership held from: 23 February 2011 Chairman; position held from: 24 February 2011
Ing. Jiřina Vorlová	membership held from: 23 February 2011 Vice-Chairman; position held from: 31 March 2011
Mgr. Martin Engel	member of the supervisory board 2nd Vice-Chairman; position held from: 24 November 2011
Ing. Marie Čížinská	1st Vice-Chairman; position held until: 23 February 2011 membership terminated on: 23 February 2011
Ing. Josef Petřík	2nd Vice-Chairman; position held until: 23 February 2011 membership terminated on: 23 February 2011
Jiří Pavlas	member; membership terminated on: 13 June 2011 membership held from: 14 June 2011
RNDr. Richard Nouza	member; membership terminated on: 23 February 2011
Ing. Milan Balabán	member; membership terminated on: 23 February 2011 membership held from: 23 February 2011
Ing. Rudolf Jonák	member; membership terminated on: 23 February 2011
Jiří Oberfalzer	member; membership terminated on: 23 February 2011
Ing. Jan Klech	member of the supervisory board
Oldřich Bednář	member of the supervisory board
Ing. Milan Hlaváč	member of the supervisory board
Ing. Karel Goldemund	member; membership held from: 23 February 2011
Ing. Jan Vítula	member; membership held from: 23 February 2011 membership terminated on: 18 August 2011
Ing. Věra Kovářová	member; membership held from: 18 August 2011

5.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA  
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS



V souladu s platnými právními předpisy, stanovami společnosti a jednacím řádem se představenstvo v uplynulém roce věnovalo obchodnímu řízení akciové společnosti. Během roku 2011 se sešlo na 24 řádných a 1 mimořádném zasedání.

Představenstvo v roce 2011 zasedalo v následujícím složení:

<b>Předseda</b>	Ing. Jiří Borovec, MBA
<b>Místopředseda</b>	Mgr. Jan Duspěva
<b>Člen</b>	Ing. Ladislav Staněk
<b>Člen</b>	Ing. Helena Hostková
<b>Člen</b>	Ing. František Todt

Mimo jiné se představenstvo v roce 2011 zabývalo těmito zásadními otázkami společnosti: strategické varianty rozvoje společnosti, schválení podnikatelského plánu pro rok 2012, schválení investičního plánu společnosti, dohled nad procesem vnitřního zlepšování a implementací manažerského informačního systému, schválení plánu zvýšení ochrany a bezpečnosti společnosti, řešení insolvenčního řízení a dohled nad soudními procesy společnosti.

In the past year, in accordance with the applicable legislation in force, the Articles of Association of the Company and the rules of procedure, the board of directors focused on managing the Company's business. In 2011, it held 24 regular meetings and 1 extraordinary meeting.

In 2011, the board of directors was composed of the following members:

<b>Chairman</b>	Ing. Jiří Borovec, MBA
<b>Vice-Chairman</b>	Mgr. Jan Duspěva
<b>Member</b>	Ing. Ladislav Staněk
<b>Member</b>	Ing. Helena Hostková
<b>Member</b>	Ing. František Todt

In 2011, the board of directors focused, among other things, on the following key issues: strategic scenarios of the Company's development, approval of the business plan for 2012, approval of the Company's investment plan, supervision over the process of internal enhancement and implementation of the Management Information System, approval of a security and safety enhancement plan, and oversight of the Company's court disputes.

### Představenstvo / Board of directors



**Ing. Jiří Borovec, MBA**  
předseda představenstva  
Chairman



**Mgr. Jan Duspěva**  
místopředseda představenstva  
Vice-Chairman



**Ing. Helena Hostková**  
člen představenstva  
Member



**Ing. Ladislav Staněk**  
člen představenstva  
Member



**Ing. František Todt**  
člen představenstva  
Member

6.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

V souladu s právními předpisy a stanovami společnosti plnila dozorčí rada úlohu kontrolního orgánu společnosti. Dozorčí rada přijatými rozhodnutími a stanovisky ke stanovami určeným úkonům a záležitostem přispívala k odpovědné realizaci podnikatelského záměru. Sledovala postup realizace hlavních úkolů společnosti přijatých pro rok 2011, průběžně věnovala pozornost vývoji hospodaření ze strany výnosů obchodu a poskytovaných služeb, výši celkových i dílčích nákladů, vývoji pohledávek a ostatních ukazatelů hospodaření společnosti, plnění investičních záměrů, plnění závazků vůči zaměstnancům a věnovala se i výsledkům kontrolní činnosti a plnění rozhodnutí jediného akcionáře. I když se složení dozorčí rady v průběhu roku měnilo, počátkem roku pracovala v plném počtu dvanácti členů a od 24. 2. 2011 v počtu deseti členů, byla zajištěna kontinuita její činnosti. Sešla se na dvanácti řádných zasedáních.

Dozorčí rada průběžně věnovala pozornost napadením společnosti, které jsou založené na fiktivních pohledávkách. Přes průtahy soudních řízení bylo dosaženo významných dílčích úspěchů. Dozorčí rada konstatuje, že přes tato napadení je společnost stabilizována a plně funkční. Rizika plynoucí z napadení společnosti však dosud odstraněna nejsou.

Rok 2011 byl pro hospodaření společnosti velmi úspěšný. Zaměstnancům, představenstvu a vedení společnosti se podařilo nejen splnit úkoly plánované pro rok 2011, ale v řadě ukazatelů je významně překročit. Byly realizovány i záležitosti pro obnovu a dlouhodobý rozvoj společnosti. Společnost dosáhla druhého nejlepšího hospodářského výsledku od svého založení.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku za rok 2011 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. 2011 a výsledek hospodaření za dané účetní období je v souladu se zákonem o účetnictví a s příslušnými právními předpisy. Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři schválit řádnou účetní závěrku společnosti ČEPRO, a. s. k 31. 12. 2011 a návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2011.

Dozorčí rada dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2011 tak, jak byla zpracována představenstvem ČEPRO, a. s. a předložena dozorčí radě. K předložené zprávě nemá dozorčí rada připomínky.

Na základě uskutečněné kontroly dozorčí rada konstatuje, že společnost ČEPRO, a. s. neposkytla v roce 2011 sponzorský dar politickým stranám nebo politickým hnutím.

Ing. Miroslav Beneš  
předseda dozorčí rady



The Supervisory Board carried out the role of the Company's supervisory body in accordance with applicable legal regulations and the Company's Articles of Association. By its decisions and opinions on acts and matters stipulated by the Articles of Association, it contributed to the responsible implementation of the business plan. The Supervisory Board continuously monitored progress towards achieving the Company's key objectives set for 2011, trends in the financial performance in terms of revenues and services provided, the level of total and specific costs, the development of receivables and other performance indicators, the fulfilment of investment plans, and the settlement of liabilities to employees, while it also focused on the results of supervisory activities and on implementing the decisions of the sole shareholder. Although the structure of the Supervisory Board changed during the year from the full number of twelve members at the beginning of the year to ten members from 24 February, the continuity of its activity was ensured. The Supervisory Board convened twelve regular meetings.

The Supervisory Board continued to devote attention to responding to claims raised against the Company based on fictitious receivables. Despite delays in court proceedings, significant partial success was achieved. The Supervisory Board states that despite these claims, the Company is stable and fully operational. However, the risks arising from the attacks on the Company persist.

The year 2011 was very favourable in terms of the Company's results. Employees of the Company, its Board of Directors and management succeeded in meeting, and in many aspects significantly exceeding, the targets planned for 2011. Steps were also taken towards the revitalisation and long-term development of the Company. The Company achieved its second best result since its establishment.

The Supervisory Board has reviewed the 2011 financial statements and has studied the auditor's report. In line with the auditor's opinion, it states that the Company's financial statements present fairly, in all material aspects, the assets, liabilities, equity and financial position of ČEPRO, a. s. as at 31 December 2011, and that its financial performance for the year then ended is in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation. The Supervisory Board recommends that the sole shareholder approve the ordinary financial statements of ČEPRO, a. s. as at 31 December 2011, and the distribution of the 2011 profit proposed by the Board of Directors.

The Supervisory Board has also reviewed the report on relations between related parties for 2011, which was prepared by the Board of Directors of ČEPRO, a. s. and submitted to the Supervisory Board. The Supervisory Board has no comments on the submitted report.

Based on its review, the Supervisory Board states that ČEPRO, a. s. provided no sponsorship gifts to any political party or political movement in 2011.

Ing. Miroslav Beneš  
Chairman of the Supervisory Board



7.

OBCHODNÍ AKTIVITY  
BUSINESS ACTIVITIES



Rok 2011 byl pro obchodní aktivity společnosti především ve znamení vyrovnávání s pokračující stagnací spotřeby pohonných hmot v České republice a s deformací trhu daňovými úniky, především v oblasti daně z přidané hodnoty. Dopad nabídky pohonných látek, u které byla zkrácena daň z přidané hodnoty, dosahoval v roce 2011 svého maxima a velmi negativně ovlivnil všechny hlavní obchodní aktivity společnosti ČEPRO.

Přes stagnaci spotřeby pohonných látek se však společnosti podařilo ve velkoobchodních aktivitách udržet svoji tržní pozici; v maloobchodním prodeji tržní podíl dokonce navýšit.

Společnost také úspěšně přešla na systém nákupu pohonných látek dle ZVZ a to nejen bez výpadku dodávek, ale i bez ekonomických ztrát.

#### 7.1. Přeprava a skladování pohonných hmot v systému ČEPRO, a. s.

Bilanční situace produktového systému ČEPRO byla po celý rok stabilní a plánovaný výpadek dodávek pohonných látek spojený s odstávkou rafinérie Litvínov v září a říjnu 2011 se podařilo, díky pečlivé přípravě a spolupráci se Správou státních hmotných rezerv, bezproblémově nahradit.

Výše popsané negativní tržní aspekty a odstávka rafinérie Litvínov však bohužel měly negativní dopad na meziroční srovnání objemu přepravených pohonných látek.

Množství pohonných hmot zmanipulovaných v systému ČEPRO, a. s.

	2010 (v kt)		2011 (v kt)		2011/2010 (%)	
	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak
BA	858	57	763	81	89 %	142 %
NM	1 784	140	1 659	249	93 %	178 %
PHM celkem	2 642	197	2 422	330	92 %	168 %
Celkem v systému	2 839		2 752		97 %	

Společnost ČEPRO, a. s. v roce 2011 splnila zákonné požadavky na náhradu fosilní složky pohonných látek biosložkou.

Množství biosložky vydané do volného daňového oběhu

	2010 (m³)	2011 (m³)	2011/2010 (%)
FAME	104 022	92 004	88 %
BIOALCOHOL	37 949	40 804	108 %
ETBE	9 012	1 682	19 %

In 2011, the Company primarily had to cope with the stagnation of fuel consumption in the Czech Republic and with the distortion of the market as a result of tax evasion, in particular relating to value added tax. The effects of this, i.e. fuel sold without paying VAT, reached their maximum in 2011, negatively influencing all principal business activities of ČEPRO.

Despite the stagnation in consumption, the Company managed to retain its share in the wholesale market and increase its share in the retail market.

The Company also successfully adopted the system of purchasing fuel in accordance with the Act on Public Contracts, and all this without any major defaults or financial losses.

#### 7.1. Transportation and storage of fuel in the system of ČEPRO, a. s.

The situation of ČEPRO's product pipeline system was stable during the year and a planned stoppage of fuel supplies relating to a temporary shut-down of the Litvínov refinery in September and October 2011 was dealt with without any serious problems, thanks to detailed preparation and cooperation with the Administration of State Supply Reserves.

Unfortunately, the negative market aspects and the shut-down of the Litvínov refinery described above negatively affected our year-to-year results with respect to the volume of transported fuel.

Volume of fuel managed within the system of ČEPRO, a. s.

	2010 (in kt)		2011 (in kt)		2011/2010 (%)	
	Pipeline	Train	Pipeline	Train	Pipeline	Train
Petrol	858	57	763	81	89 %	142 %
Diesel oil	1 784	140	1 659	249	93 %	178 %
Total fuel	2 642	197	2 422	330	92 %	168 %
Total managed within the system	2 839		2 752		97 %	

In 2011, ČEPRO, a. s. met statutory requirements regarding the replacement of a fossil component of fuel with a bio-component.

Volume of bio-components released for free tax circulation

	2010 (m³)	2011 (m³)	2011/2010 (%)
FAME	104 022	92 004	88 %
BIOALCOHOL	37 949	40 804	108 %
ETBE	9 012	1 682	19 %

**7.2. Ochráňování zásob pohonných hmot pro Správu státních hmotných rezerv**

Společnost ČEPRO, a. s. splnila veškeré závazky vůči svému strategickému partnerovi – Správě státních hmotných rezerv. Nad standardní body spolupráce se v roce 2011 podařilo dokončit projekt náhrady části objemu zásob leteckého paliva Jet A1 za motorovou naftu.

**7.3. Velkoobchodní prodej pohonných hmot (bez prodejů do zásob Správy státních hmotných rezerv)**

Přes velmi konkurenční tržní situaci se ve velkoobchodě podařilo navázat na pozitivní vývoj roku 2010. Přes pokles objemu prodaných pohonných látek společnost dosáhla historické hodnoty obchodní marže. Důležitým aspektem těchto pozitivních výsledků byla úspěšná nákupní politika v období relativně vysoké tržní volatility.

Velkoobchodní prodej PHL (bez prodejů do zásob SSHR)

	2010 (v kt)	2011 (v kt)	2011/2010 (%)
BA celkem	350,0	299	85 %
NM	801,3	658	82 %
JET	143,7	135	94 %
Celkem	1 295,0	1 092,0	84 %

Důležitou velkoobchodní aktivitou byl prodej alternativních pohonných hmot. Společnost ČEPRO, a. s., coby průkopník v této oblasti dosáhla v roce 2011 vedoucí pozice na českém trhu. Klíčem k tomuto úspěchu byla celá řada individuálních projektů, jejichž cílem byla podpora prodeje alternativních pohonných hmot.

**7.4. Prodej pohonných hmot v síti čerpacích stanic EuroOil pomocí karetního systému**

V rámci projektu karty EuroOil se pokračovalo v akvizici a navyšování podílu karetních zákazníků na výtoči pohonných hmot v síti čerpacích stanic EuroOil.

Prodej PHL v síti čerpacích stanic pomocí karetního systému EuroOil

	2010 (v kt)	2011 (v kt)	2011/2010 (%)
NM	10,6	12	113 %
BA	1,3	1,5	115 %
Celkem	12	13,7	114 %

**7.2. Protection of fuel supplies for the Administration of State Supply Reserves**

ČEPRO, a. s., has met all its obligations towards its strategic partner, the Administration of State Supply Reserves. In addition to our standard cooperation, we managed to complete a project to replace a part of the volume of Jet A1 fuel with diesel oil.

**7.3. Wholesale of fuel (excluding sales to the Administration of State Supply Reserves)**

Despite heavy competition in the wholesale market in 2011, we managed to proceed as in 2010. Even though the volume of fuel sold decreased, the Company generated its highest margin ever, also thanks to the successful procurement policy at a time of high market volatility.

Wholesale of fuel (excluding sales to the Administration of State Supply Reserves)

	2010 (in kt)	2011 (in kt)	2011/2010 (%)
Total petrol	350.0	299	85 %
Diesel oil	801.3	658	82 %
JET	143.7	135	94 %
Total	1 295.0	1 092.0	84 %

An important wholesale activity was the sale of alternative fuel. ČEPRO, a. s., as a pioneer in this area, became the leader in the Czech market with alternative fuel in 2011. The key to our success was a number of projects aimed at supporting the sale of alternative fuel.

**7.4. Sale of fuel at EuroOil fuel stations using a card system**

We continued to increase the number of EuroOil card customers within our EuroOil card project.

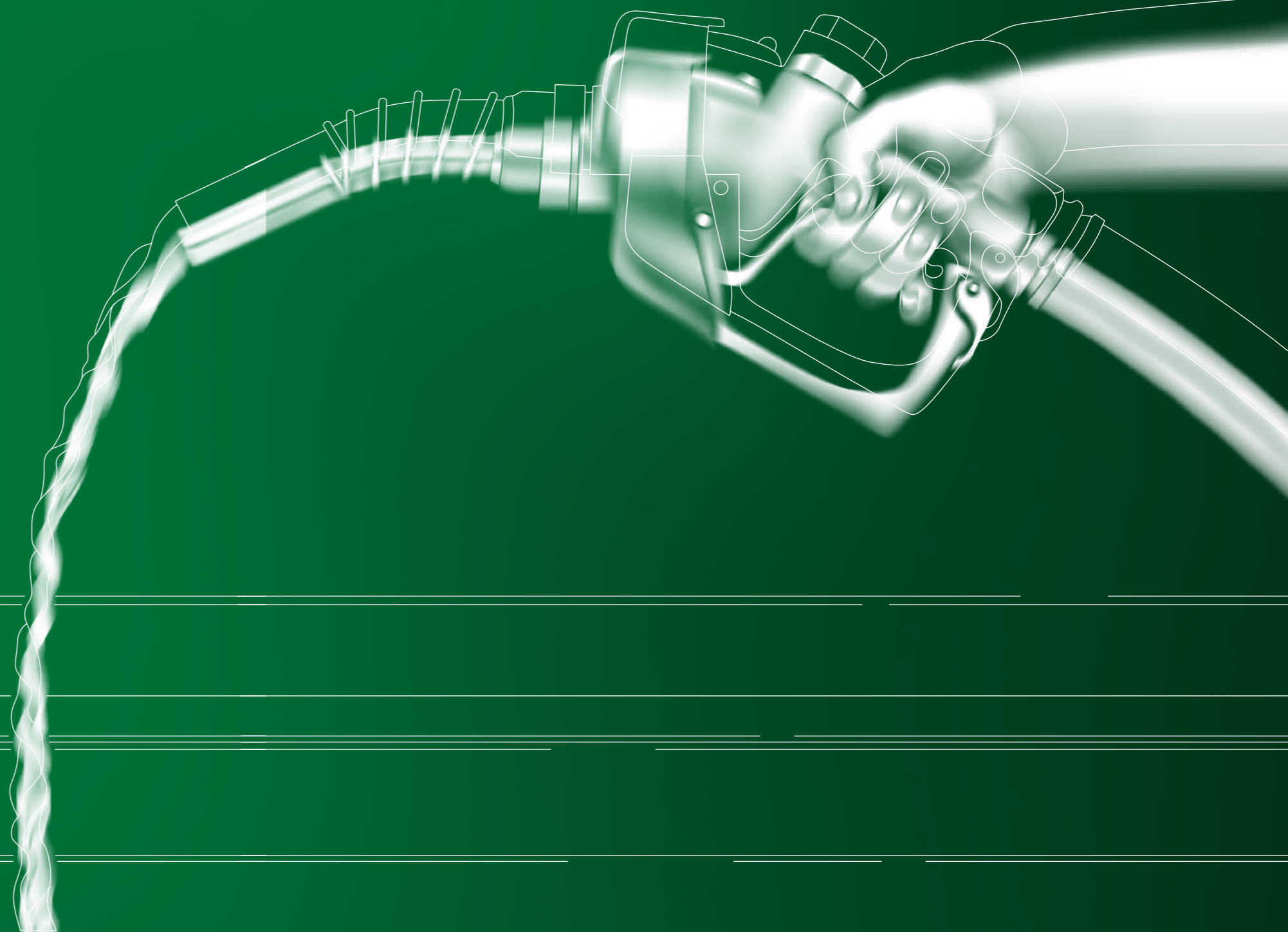
Sale of fuel at fuel stations using the EuroOil card system

	2010 (in kt)	2011 (in kt)	2011/2010 (%)
Diesel oil	10.6	12	113 %
Petrol	1.3	1.5	115 %
Total	12	13.7	114 %



8.

ČERPACÍ STANICE  
FUEL STATIONS



V síti čerpacích stanic EuroOil v roce 2011 společnost ČEPRO, a. s., provozovala celkem 191 čerpacích stanic (včetně lodi a dvou bezobslužných terminálů). Celkem 10 čerpacích stanic fungovalo v zaměstnaneckém režimu, zbytek ve franšizovém.

V první polovině roku byla připravena koncepce rozvoje sítě čerpacích stanic a posléze také akční plán, který odsouhlasilo představenstvo společnosti. V souladu s akčním plánem byly do konce kalendářního roku postupně připraveny kroky vedoucí ke změně tváře čerpacích stanic EuroOil, zejména v oblasti designu identifikačních prvků, poskytování služeb zákazníkům, vzhledu firemního oblečení a v neposlední řadě také vystupování obsluhy. Připravené změny budou v následujících letech postupně realizovány.

Řada zaměstnanců se během roku zapojila do mystery shoppingu na čerpacích stanicích. Závěry z těchto hodnocení jednoznačně volají po zlepšení obchodních schopností obsluhy čerpacích stanic. Tato problematika bude jedním z hlavních úkolů pro rok 2012.

Před motoristickou sezónou 2011 byl do provozu uveden bezobslužný systém tankování pohonných hmot na čerpací stanici v Nehvizdách. Tento projekt společnosti YourSystems navyšuje komfort služeb pro zákazníka rozšířením možnosti načerpání pohonných hmot po celých 24 hodin. V roce 2012 bude doplněn o akceptaci hotovosti.

#### Pohonné hmoty prodávané v síti čerpacích stanic EuroOil:

BA 91 Special  
BA 95 E Natural Optimal  
BA 98 Super Plus  
E85  
Diesel  
Diesel Optimal  
EkoDiesel  
LPG

*Kvalita prodávaných pohonných hmot je pravidelně kontrolována systémem nezávislé akreditované společnosti SGS Czech Republic a také ČOI s velmi dobrým výsledkem.*

Skladba druhů PHL se na jednotlivých čerpacích stanicích v průběhu 2011 změnila tak, aby byly skladovací kapacity čerpacích stanic využívány s maximálním obchodním efektem. Detailní analýza bude využita v procesu postupného ústupu od prodeje paliva BA 91 Speciál, které bude nahrazeno některým z alternativních paliv, případně palivem klasickým, jehož zavedení se jeví jako ekonomické.

Investiční akce realizované v síti čerpacích stanic EuroOil v roce 2011 bezesporu posilují postavení značky na trhu. Patří k nim zejména:

- Ukončení výstavby čistírny odpadních vod v Deštném v Orlických horách a její uvedení do provozu.
- Ukončení výstavby vodovodu a získání zdroje pitné vody pro čerpací stanici v Lokti.
- Ukončení výstavby lapolu u čerpací stanice ve Vysokém Mýtě a jeho uvedení do provozu.
- Výměna dvou portálů kartáčových mycích linek, jednoho u čerpací stanice v Plané u Mariánských Lázní a jednoho u čerpací stanice v Chocni.
- Zahájení výstavby nové čerpací stanice v Litoměřicích. Výstavba je vedena v souladu s moderními trendy v obchodní strategii, termín uvedení čerpací stanice do provozu je květen 2012.

Přes všechny komplikace, které rok 2011 v obchodní oblasti přinesl, se celému týmu úseku čerpacích stanic, za aktivní podpory všech partnerů – nájemců čerpacích stanic, podařilo stanovený plán v prodeji pohonných hmot a ostatního sortimentu splnit a zároveň překročit.

Taktéž došlo k navýšení ukazatele prodeje ostatního sortimentu v korunách na litr prodané pohonné látky.

In 2011, ČEPRO, a. s.'s EuroOil fuel station network covered a total of 191 fuel stations (including ship fuel station and two assistance-free terminals). Ten fuel stations were operated by employees; the remaining fuel stations were operated through franchising.

A concept and action plan for the development of the fuel station network was prepared and subsequently approved by the board of directors in the first half of 2011. In accordance with the action plan, measures leading to a change in the image presented by the EuroOil fuel stations were adopted before the year-end, in particular relating to the design of visual components, provision of customer services, company dress code and behaviour of fuel station staff. These changes will gradually be implemented in the coming years.

A number of our employees were involved in mystery shopping at fuel stations during the year. This form of evaluation clearly shows that business skills of the fuel station staff must inevitably be enhanced. This will be our main goal for 2012.

An assistance-free system of fuel filling at the Nehvizdy fuel station was put into operation before the 2011 motor season. This is a project of YourSystems, which increases the comfort provided to our customers by offering them 24-hour service. The system will be further improved by the possibility of accepting cash.

#### Fuels sold at the EuroOil fuel stations:

BA 91 Special  
BA 95 E Natural Optimal  
BA 98 Super Plus  
E85  
Diesel  
Diesel Optimal  
EkoDiesel  
LPG

*The quality of fuel sold is regularly reviewed by SGS Czech Republic, an independent and accredited company, and the Czech Trade Inspectorate with very good results.*

The range of fuel offered at the individual fuel stations changed during 2011 in order to use the station's storage facilities with the maximum business effect. A detailed analysis of fuel sold will be used in the process of a gradual replacement of BA Special with some alternative fuel, or classic fuel where appropriate for economic reasons.

In order to strengthen our position in the market, we carried out various investment projects at our EuroOil fuel stations in 2011, such as:

- Completion and deployment of a sewage treatment plant in Deštné v Orlických horách
- Completion of a water pipeline and acquisition of a drinking water source for the fuel station in Loket
- Completion and deployment of an oil traps at the fuel station in Vysoké Mýto and putting it into operation
- Replacement of two portals of car wash units using brushes: one at the fuel station in Planá u Mariánských Lázní and one in Choceň
- Commencement of the construction of a new fuel station in Litoměřice. This construction is carried out in compliance with the modern business strategy trends. The launch of the fuel station is planned for May 2012.

Despite all the complications of 2011, our team at the Fuel Stations Division in cooperation with all the partners, i.e. fuel station lessees, succeeded in fulfilling and exceeding the planned sale of fuel and other goods. Sales of other goods in CZK per litre of fuel have also increased.

## 9.

### PROVOZ A INVESTICE

### OPERATION AND INVESTMENTS

Hlavním cílem provozního úseku pro rok 2011 bylo zajištění kvalitní interní podpory pro obchodní úsek při přepravě a skladování pohonných hmot a s tím souvisejících služeb. Velkou výzvou bylo zejména zajištění těchto požadavků v době odstávek rafinérií. Přesto se podařilo vše ve stanoveném termínu a maximální kvalitě splnit, a to za dodržení všech bezpečnostních a legislativních požadavků a plánovaných finančních prostředků.

V roce 2011 bylo přepraveno a zmanipulováno 5,64 mil. m<sup>3</sup> pohonných hmot.

V rámci zlepšení procesů byly provedeny organizační změny, které vedly k zefektivnění těchto procesů a snížení nákladů o 7,9 mil. Kč/rok.

V oblasti údržby měl provozní úsek dva hlavní cíle. První, zajistit maximální dostupnost zařízení pro obchodní aktivity, což se díky preventivnímu a profylaktickému způsobu údržby podařilo. To bylo klíčové zejména v době odstávek rafinérií.

Druhý, zajištění realizace akcí plánované údržby, kdy bylo realizováno 157 akcí v celkové finanční výši 147,9 mil. Kč. Z těch největších úspěšně proběhla oprava produktovodní trasy Smyslov – Bělčice, kde bylo možno díky precizní přípravě a řízení všech činností zkrátit délku odstávky trasy na dosud rekordních 30 dní. Dále intenzivně probíhala defektoskopie produktovodů a nádrží. Inspekce se dočkaly 3 produktovodní trasy, na 4 trasách byly provedeny opravy a defektoskopicky bylo prověřeno 112 nádrží; z toho 39 bylo opraveno.

Celkově bylo v roce 2011 na opravy a údržbu vynaloženo v provozním úseku 180,1 mil. Kč.

V investiční činnosti se společnost zaměřila hlavně na obchodní aktivity, zejména podporu nových příležitostí a zajištění business continuity, na splnění legislativních požadavků na zařízení a provoz a zvýšení bezpečnosti a efektivity v oblasti ICT. Do investičního plánu bylo zařazeno celkem 149 akcí, které ČEPRO zainvestovalo částkou 451,324 mil. Kč.

V roce 2011 ČEPRO úspěšně dokončilo nejvýznamnější investiční projekt „Výstavba skladovacích kapacit Loukov“, který si vyžádal investiční prostředky v celkové výši 1,46 mld. Kč. Stavba byla dokončena v souladu s rozpočtem i harmonogramem. Mezi další úspěšně dokončené projekty lze zařadit rekonstrukci řídicího systému ve skladu Šlapanov, rekonstrukce armaturních šachet na trasách produktovodů a úpravu KZ Mstětice. V oblasti bezpečnosti a životního prostředí byly dokončeny rozvody požární vody ve skladech Smyslov a Loukov a ve skladě Roudnice nad Labem začala fungovat biologická čistička odpadních vod. ČEPRO má také 5 nových hasičských zásahových vozidel.

V oblasti ICT zrekonstruovalo rozvody optické sítě ve skladech Bělčice, Klobouky, Nové Město a Velká Bíteš a byla realizována II. etapa IP telefonie. Proběhla bezpečnostní segmentace sítě, byly rozvíjeny SW aplikace pro podporu obchodní činnosti.

The main goal of our Operations Division for 2011 was to ensure the provision of a high-quality internal support to the Sales Division when transporting and storing fuel and providing other associated services. This was vital during the time of temporary shut-downs of refineries. The Operations Divisions managed to fulfil all the goals within the set deadlines and in the maximum quality while meeting all the safety, legislative and financial requirements.

In 2011, the Company transported and managed 5.64 million m<sup>3</sup> of fuel.

We carried out organisational changes to increase the effectiveness of our processes and reduce our costs by CZK 7.9 million per year.

The Operations Division had two main goals in the area of maintenance. The first was to ensure the maximum availability of facilities for business activities, which was fulfilled due to preventive maintenance. This was essential during the time of temporary shut-downs of refineries.

The second one was to ensure the carrying out of planned maintenance projects. We carried out 157 projects costing CZK 147.9 million, of which the major ones were the repair of the Smyslov–Bělčice pipeline where we managed to shorten the time of a shut-down to a record 30 days due to detailed preparation and proper management as well as defectoscopy of pipelines and tanks. Three pipelines were inspected and four pipelines were repaired; 112 tanks were inspected of which 39 were repaired.

A total of CZK 180.1 million was spent on repairs and maintenance by the Operations Division in 2011.

For investment activities, the Company primarily focused on sales activities, particularly on support of new opportunities and business continuity, fulfilment of legislative requirements applicable to equipment and operations, and enhancement of safety and ICT effectiveness. A total of 149 projects costing CZK 451,324 million were included in our investment plan.

In 2011, ČEPRO successfully completed its most significant investment project “Construction of the Loukov storage facilities”, which required an investment of CZK 1.46 billion. The construction was completed in compliance with both the budget and time schedule. Other successfully completed projects included the reconstruction of the management system in the Šlapanov depot, reconstruction of armature shafts in pipelines, and adaptation of KZ Mstětice. With respect to safety and the environment, we completed the system for distributing fire water in the Smyslov and Loukov depots, and put into operation a biological sewage treatment plant in the Roudnice nad Labem depot. In addition, ČEPRO acquired 5 new fire trucks. For ICT, we reconstructed an optical network distribution system in the Bělčice, Klobouky, Nové Město and Velká Bíteš depots and carried out the second phase of the VoIP phone technology project. We also carried out an analysis of network safety and focused on developing SW applications for the support of sales activities.

10.

ŘÍZENÍ LIDSKÝCH ZDROJŮ

HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

Ke dni 31. 12. 2011 měla společnost ČEPRO, a. s. 821 zaměstnanců. Meziroční pokles, který byl umožněn implementací nové technologie do společnosti, představoval 19 zaměstnanců.

Díky dosaženému hospodářskému výsledku v r. 2011 byly zaměstnancům opět v maximální výši vyplaceny celopodnikové odměny, jako ocenění podílu všech zaměstnanců na dosažení hospodářského výsledku. Zaměstnancům se také zvýšily finanční náležitosti o jednocentní navýšení základní mzdy ve mzdové složce mimořádné odměny. Principy odměňování jsou v souladu s kolektivní smlouvou, platnou legislativou a směrnici k motivaci a odměňování zaměstnanců.

Vedení společnosti s ohledem na výši dosaženého hospodářského výsledku již druhým rokem poskytlo svým zaměstnancům benefit – volnočasové poukázky.

V rámci plánu rozvoje a zvyšování odborné způsobilosti pracovníků a budování manažerského a expertního potenciálu zajišťuje společnost komplex vzdělávacích aktivit. Jedná se jak o školení za účelem zvýšení kvalifikace, tak o jazykové kurzy pro vybrané zaměstnance centrály a středisek.

Vedení společnosti se pravidelně setkává se zástupci odborů. V souladu s kolektivní smlouvou začala společnost při propouštění zaměstnanců spolupracovat s externí firmou a využívá pro své zaměstnance outplacementový program, jehož cílem je redukovat nebo dokonce eliminovat všechny negativní vlivy propouštění.

As at 31 December 2011 ČEPRO, a. s. had 821 employees, 19 employees fewer than the previous year as a result of the implementation of new technologies.

Owing to the results for 2011, we were able to provide our employees with the maximum amount of bonuses, expressing our appreciation for their work. We also increased their basic wage by 1%, particularly the extraordinary bonus component of wage. Remuneration of our employees is performed in compliance with the Collective Agreement, valid legislation and our Employee Motivation and Remuneration Policy.

With respect to the good results of operations, the Company management has again granted its employees another employee benefit introduced the previous year – free-time vouchers.

As part of the plan to develop and raise the level of qualification of the employees and to build managerial and expert potential, the Company provides a range of educational activities. These comprise programmes aimed at raising qualification levels, as well as language courses for selected head office staff and employees working at centres.

The Company management regularly meets trade union representatives. Any dismissals from the Company are dealt with in cooperation with an external company offering an outplacement programme as set in the Collective Agreement, which is aimed at reducing or eliminating all negative effects of such a dismissal.

11.

VÝZNAMNÉ UKAZATELE  
KEY INDICATORS



Dosažený hospodářský výsledek v úrovni 826 mil. Kč před zdaněním jako druhý nejlepší v historii společnosti potvrzuje aktuální trendy identifikovatelné v celém segmentu petrochemického průmyslu v ČR. Společnost ČEPRO potvrdila svými výnosy své postavení na velkoobchodním i retailovém trhu s pohonnými látkami. Nastavenými systémy řízení nákladů a nákupními procesy ve společnosti se daří eliminovat inflační dopady a zajistit efektivnější nákupy materiálu a služeb.

Přes velkou fluktuaci cen na trhu s pohonnými látkami a biosložkami do nich přimíchávanými se podařilo udržet relevantní poměr výnosů a nákladů. V rámci řízení cash flow věnuje společnost velkou péči správě pohledávek. Stejně jako v minulých letech společnost ČEPRO uplatnila v roce 2011 při vytváření opravných položek k pohledávkám a při tvorbě ostatních rezerv konzervativní přístup s cílem minimalizace vlivu rizikové expozice v dalších obdobích.

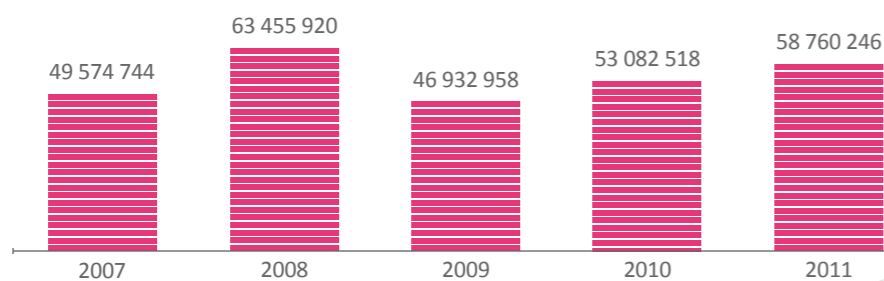
Výdaje vynakládané na péči o majetek vyplývají z dlouhodobých plánů údržby a rozvoje majetku celé společnosti.

Celkový vývoj výnosů a nákladů a vývoj dosaženého hospodářského výsledku společnosti před zdaněním za posledních pět let charakterizují níže uvedené grafy.

v tis. Kč

	2007	2008	2009	2010	2011
Výnosy celkem	49 574 744	63 455 920	46 932 958	53 082 518	58 760 246

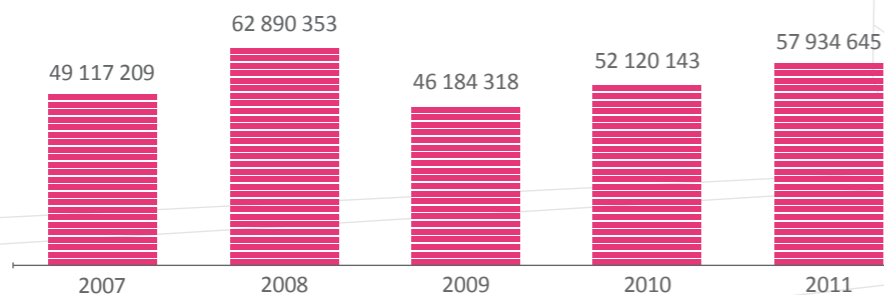
## Výnosy celkem v tis. Kč



v tis. Kč

	2007	2008	2009	2010	2011
Náklady celkem	49 117 209	62 890 353	46 184 318	52 120 143	57 934 645

## Náklady celkem v tis. Kč



A profit of CZK 826 million before tax is the second best result in the Company's history, confirming the current trends visible in the Czech petrochemical industry. ČEPRO has thus confirmed its position in the wholesale and retail fuels market. It has also proved that it is able to eliminate the effects of inflation and carry out more effective purchases of material and services through its defined cost management systems and procurement processes.

Despite the high fluctuation of fuel and bio-component prices, we managed to maintain the relevant proportion of revenues and expenses. In terms of cash flow, we pay increased attention to management of receivables. As in previous years, in 2011 ČEPRO proceeded conservatively upon establishment of adjustments to receivables and other provisions to minimise the risk exposure in the coming periods.

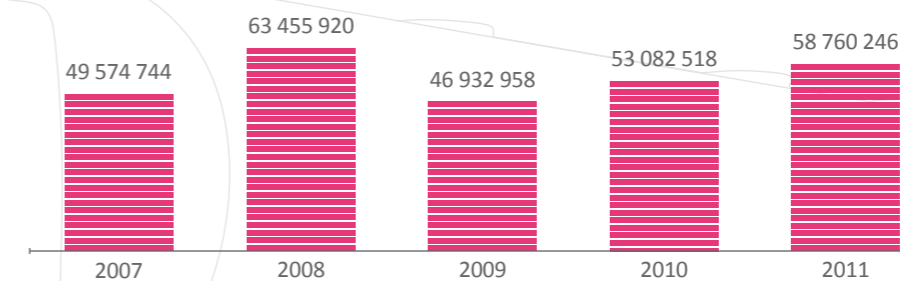
Expenses for fixed assets relate to long-term plans for repairs and maintenance of the Company's fixed assets.

The development of total revenues and expenses and results before tax over the last five years is shown in the charts below.

in TCZK

	2007	2008	2009	2010	2011
Total revenues	49 574 744	63 455 920	46 932 958	53 082 518	58 760 246

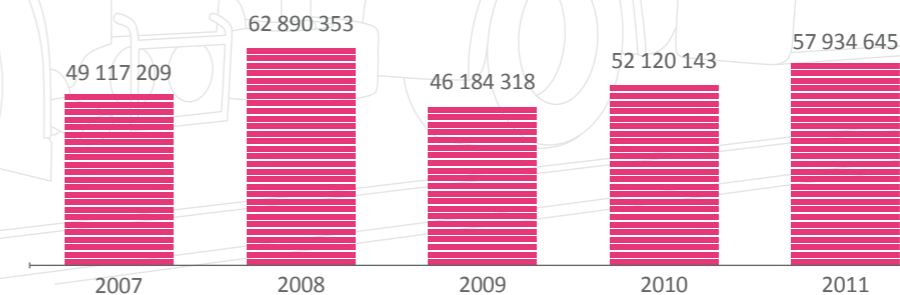
## Revenues total in TCZK



in TCZK

	2007	2008	2009	2010	2011
Total expenses	49 117 209	62 890 353	46 184 318	52 120 143	57 934 645

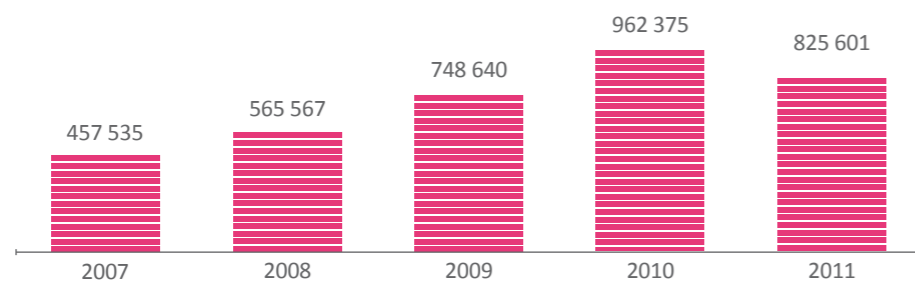
## Expenses total in TCZK



v tis. Kč

	2007	2008	2009	2010	2011
Výsledek hospodaření před zdaněním	457 535	565 567	748 640	962 375	825 601

## Výsledek hospodaření před zdaněním v tis. Kč

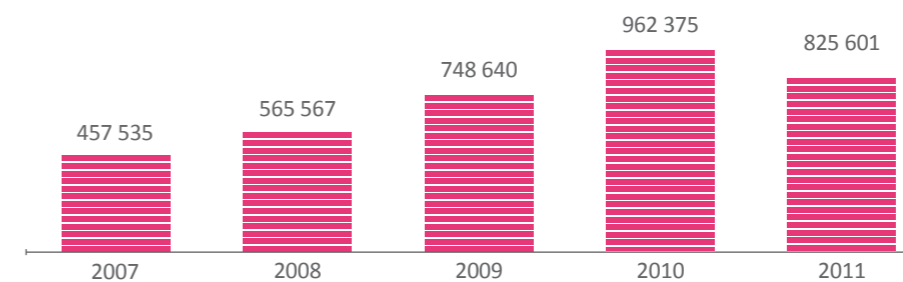


Společnost ČEPRO předpokládá, že hospodářský výsledek v roce 2012 bude výrazně ovlivněn tržní situací v oblasti pohonných hmot v ČR, vyznačující se stagnací spotřeby a přebytkem nabídky nad poptávkou na trhu v ČR na straně jedné, a vyostřujícím se konkurenčním bojem odrážejícím se v cenovém vývoji produktů, na straně druhé. Při předpokládaném objemu přepravených pohonných hmot mírně nad úroveň roku 2011 bude společnost klást významný důraz na další zvyšování efektivity provozu. Toho chce dosáhnout především realizací zlepšujících projektů jako je např. mapování procesů nebo zavedení nového systému asset managementu.

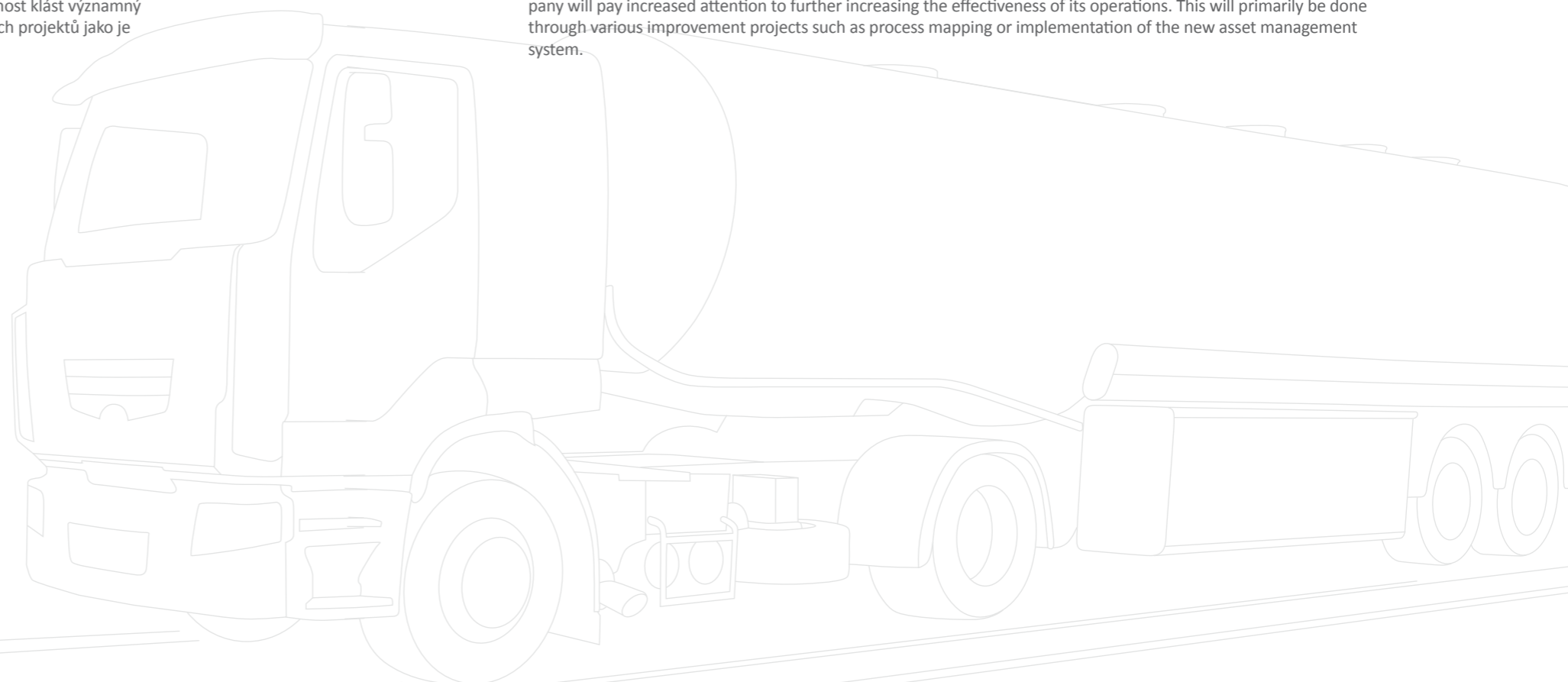
in TCZK

	2007	2008	2009	2010	2011
Result before tax	457 535	565 567	748 640	962 375	825 601

## Result before in TCZK



ČEPRO expects that its 2012 results will be significantly affected by the situation in the Czech fuel market, which shows stagnating consumption, excess of supply over demand and heavy competition influencing the product price development. The volume of transported fuel is expected to be slightly higher than in 2011 and, therefore, the Company will pay increased attention to further increasing the effectiveness of its operations. This will primarily be done through various improvement projects such as process mapping or implementation of the new asset management system.



12.

VĚDA A VÝZKUM

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Na začátku roku 2011 byla úspěšně zakončena akreditace laboratoře ve skladu Roudnice nad Labem. Zároveň byla obhájena akreditace laboratoře a dále rozšířena o stanovení FAME metodou IR. Po získání těchto osvědčení byly služby laboratoří prováděny pro externí subjekty jako komerční činnost.

Vzhledem k fyzikálně-chemickému charakteru methylesterů mastných kyselin (FAME) a vzhledem k nárůstu tržního podílu těchto alternativních paliv přistoupila společnost k preventivnímu vyčištění všech nádržových kapacit určených pro skladování FAME a následně provedla desinfekci těchto kapacit roztokem chlornanu sodného.

V podzimních měsících roku 2011 úspěšně proběhl pilotní projekt Aplikace zlepšovače průtoku „Flow Improver“ na produktovodu DN300 v úseku Nová Dědinka – sklad Klobouky u Brna. Výše uvedený pilotní projekt byl realizován společně s pracovníky Produktovod Klačany společnosti SLOVNAFT, a. s. Cílem bylo prověřit navýšení přepravních výkonů na výše uvedeném úseku produktovodu při aplikaci aditiva „Flow Improver“ od společnosti ConocoPhillips Speciality Products, Inc. Navýšení přepravního výkonu dosahovalo nejméně o 24 %.

At the beginning of 2011, we obtained accreditation for our laboratory in the Roudnice nad Labem depot. The accreditation of this laboratory was further extended by determining FAME using the IR method. After receiving these certificates the laboratory began to offer its services to external entities as its business activities.

With respect to the physical and chemical nature of Fatty Acid Methyl Ester (FAME) and to the growing share of this alternative fuel in the market, the Company decided to carry out preventive cleaning of all tanks designated for storing FAME with subsequent disinfection of all storage facilities using sodium hypochlorite solution.

In autumn 2011, we successfully carried out a pilot project of applying “Flow Improver” at the DN300 pipeline from Nová Dědinka to the Klobouky depot near Brno. The above pilot project was carried out together with the employees of Produktovod Klačany belonging to SLOVNAFT, a. s. This project was aimed at determining to what extent the transportation capacity increases after applying the Flow Improver additive from ConocoPhillips Specialty Products Inc. The transportation capacity increased by at least 24%.



## 13.

### BEZPEČNOST A OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ SAFETY AND ENVIRONMENTAL PROTECTION

V oblasti komplexní bezpečnosti pokračovala optimalizace ve věcné i dokumentační oblasti. V návaznosti na novelu krizových zákonů byl připraven a je postupně realizován projekt optimalizace technické a fyzické bezpečnosti celé soustavy skladových kapacit ropných produktů se zaměřením na standardizaci a kategorizaci objektů a prostor.

Speciální pozornost byla věnována řízení pracovních a průmyslových rizik. Společnost optimalizovala zejména postupy k provádění prací se zvýšeným rizikem, jako jsou příprava a čištění nádrží po ropných produktech, a zajištění bezpečnosti práce na technických zařízeních.

V oblasti ochrany životního prostředí byla v roce 2011 zaměřena pozornost hlavně na ochranu ovzduší s postupnou obměnou provozovaných rekuperačních jednotek na jednotlivých skladech. Pokračovalo zkvalitňování technické ochrany produktovodů provedením vnitřní inspekce vybraných tras a byla dokončena výstavba nových skladovacích kapacit.

Proces technického zvyšování úrovně provozované technologie a manažerského řízení se mimo jiné odrazil ve skutečnosti, že naše společnost nebyla v žádné oblasti životního prostředí sankcionována na základě výsledků kontrol státní správy.

V průběhu roku 2011 byla dokončena integrace manažerského systému řízení s průběžným ověřováním v rámci komplexních interních auditů v celé struktuře společnosti. Byla zahájena příprava na obhajobu loga Bezpečný podnik a recertifikaci ISO 9001 a 14001 v průběhu roku 2012.

We continued with the process of overall safety optimisation. In connection with the amendments adopted as a result of the crisis we gradually carried out a project to optimise technical and physical safety of the entire set of crude oil storage facilities, focusing on the standardisation and categorisation of facilities and premises.

Special attention was paid to management of labour and industrial risks, particularly to work where a higher risk is involved, such as preparation and cleaning of tanks used for crude oil products, and to ensuring safety at work with technical equipment.

For environmental protection in 2011, special attention was paid to air protection, gradually replacing recuperation units operating at the individual depots. We continued to enhance the quality of technical protection of pipelines by performing internal inspections of selected pipelines. We also completed the construction of new storage facilities.

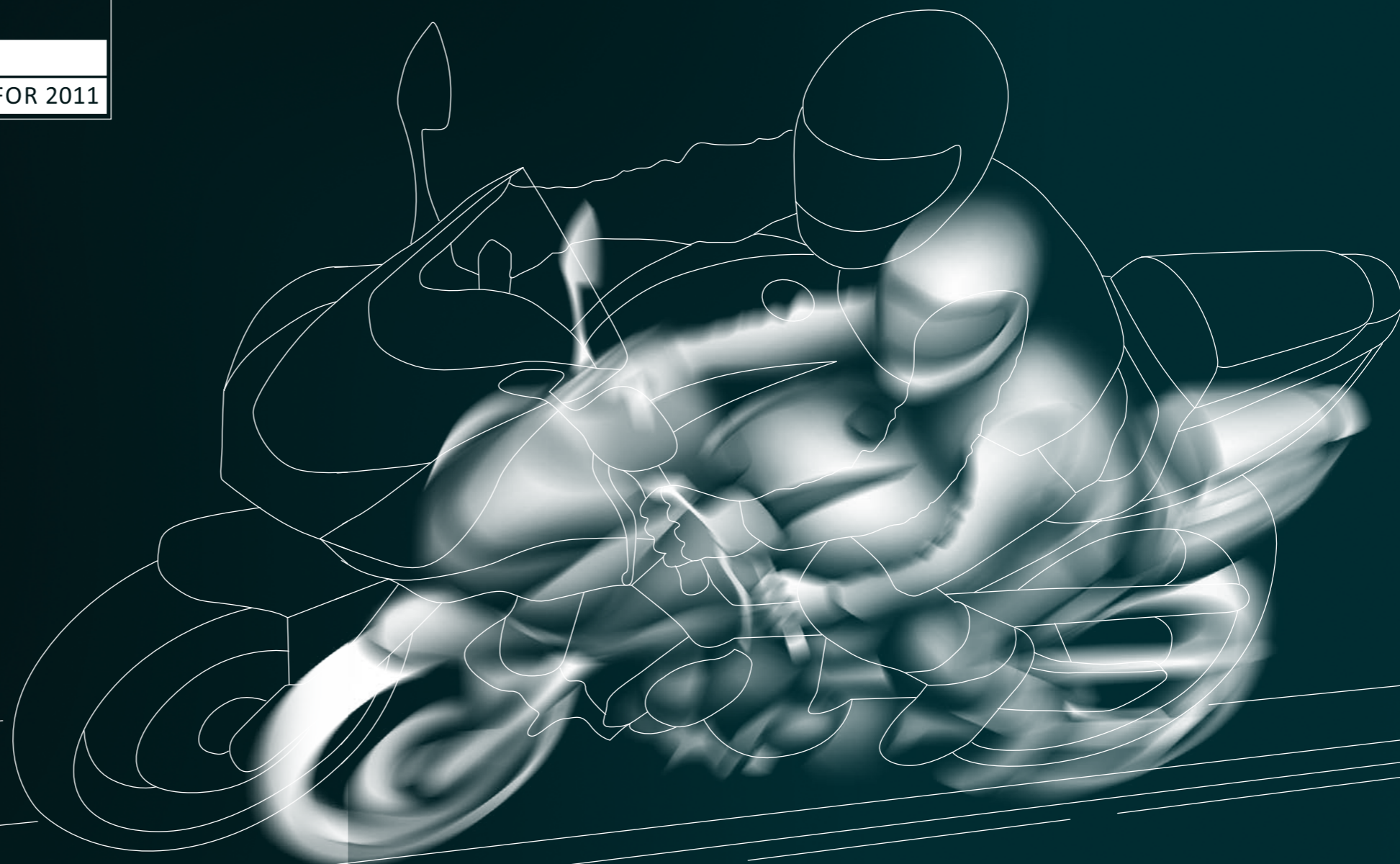
We have succeeded in the technical enhancement of our technologies and management, evident by the fact that the Company was not subject to any sanctions after any state administration environmental inspections.

During 2011, we completed the integration of our management system including complex internal audits performed within the Company. We also commenced our preparations to defend our "Safe Enterprise" status and ISO 9001 and 14001 recertification in 2012.

14.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATIONS BETWEEN RELATED PARTIES FOR 2011



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

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

**II. Struktura akcionářů společnosti k 31. 12. 2011**

100 % – Ministerstvo financí České republiky

**III. Propojené osoby**

K běžným obchodním vztahům nebo jiným smluvním vztahům řešeným v rámci platného českého zákonodárství dochází mezi společností ČEPRO, a. s. a následujícími společnostmi uvedenými v seznamu osob ovládaných MF ČR (tzv. propojenými osobami):

ČEZ, a. s.  
 ČEZ Distribuce, a. s.  
 ČEZ Distribuční služby  
 ČEZ Energetické produkty s. r. o.  
 ČEZ Energo  
 ČEZ Prodej, s. r. o.  
 ČEZ Správa majetku, s. r. o.  
 SD-KOMES, a. s.  
 ŠKODA PRAHA Invest s. r. o.  
 MARTIA a. s.  
 MERO ČR, a. s.

**I. Basic information about ČEPRO, a. s.**

Company name: ČEPRO, a. s.  
 Registered office: Dělnická 12, č. p. 213, 170 04 Praha 7  
 Identification number: 60193531

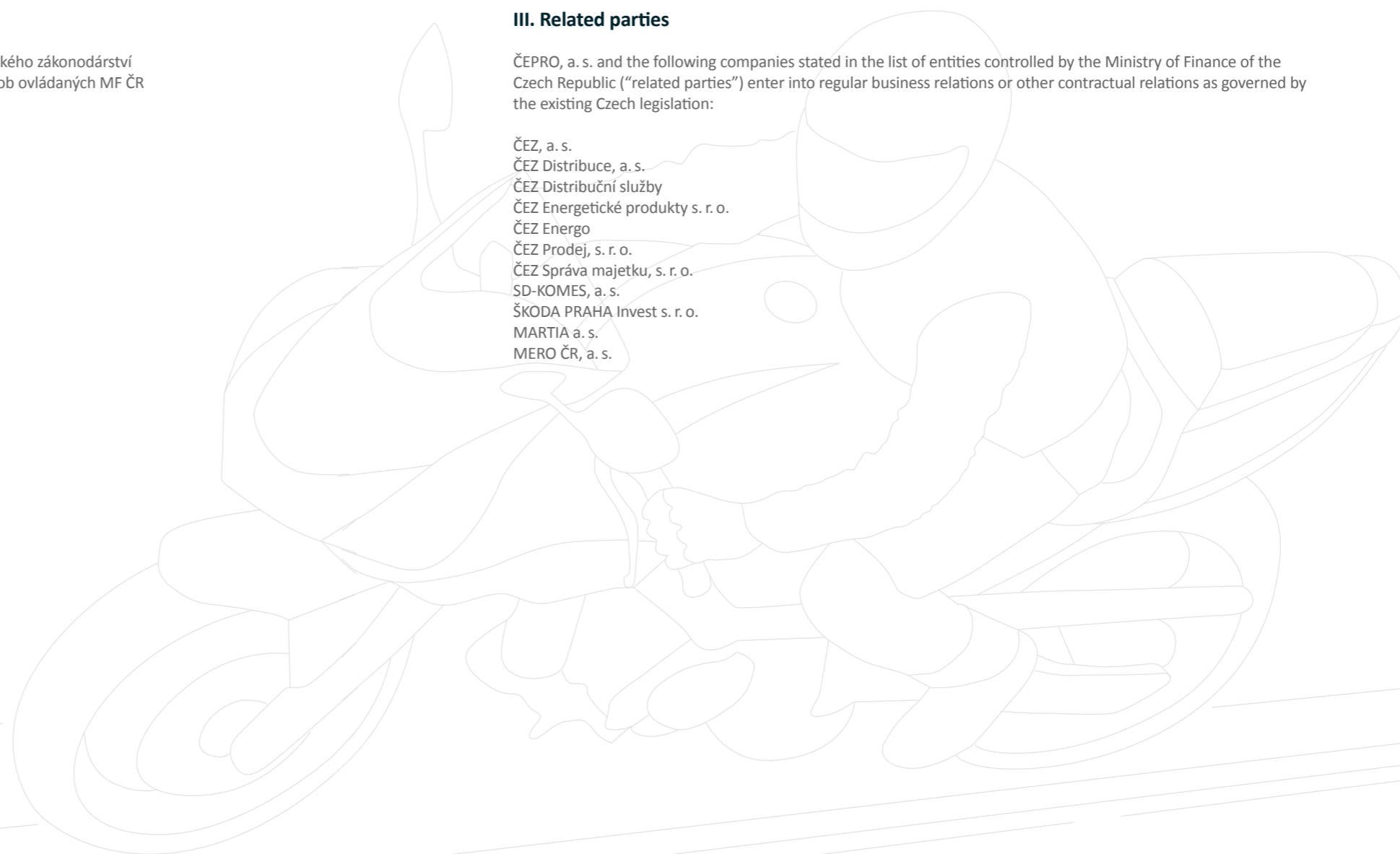
**II. Shareholder structure as at 31 December 2011**

100% – Ministry of Finance of the Czech Republic

**III. Related parties**

ČEPRO, a. s. and the following companies stated in the list of entities controlled by the Ministry of Finance of the Czech Republic ("related parties") enter into regular business relations or other contractual relations as governed by the existing Czech legislation:

ČEZ, a. s.  
 ČEZ Distribuce, a. s.  
 ČEZ Distribuční služby  
 ČEZ Energetické produkty s. r. o.  
 ČEZ Energo  
 ČEZ Prodej, s. r. o.  
 ČEZ Správa majetku, s. r. o.  
 SD-KOMES, a. s.  
 ŠKODA PRAHA Invest s. r. o.  
 MARTIA a. s.  
 MERO ČR, a. s.



Společnost ČEPRO, a. s. uzavřela v roce 2011 následující smlouvy s propojenými osobami:

Název společnosti	Číslo smlouvy	Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření smlouvy
ČEZ Prodej, s. r. o. IČ: 27232433	29547	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě VN	Smlouva o sdružených službách dodávky elektřiny ze sítě VN pro Š Dolní Hradiště, 331 51	10. 1. 2011
ČEZ Správa majetku, s. r. o. IČ: 26206803	29514/ 1	Dodatek k dohodě o dodávkách zboží a služeb	Dodatek č. 1 ze dne 8. 7. 2011 k Dohodě o dodávkách zboží a služeb č. 29514 ze dne 23. 12. 2010	8. 7. 2011
SD-KOMES, a. s. IČ: 28666674	24496/ 2	Dodatek k rámcové kupní smlou- vě na VO dodávky PHL	Dodatek č. 2 (el. fakturace) ze dne 23. 2. 2011 k Rámcové kupní smlouvě na VO dodávky PHL č. 24496 ze dne 21. 7. 2009	23. 2. 2011
SD-KOMES, a. s. IČ: 28666674	24496/ 3	Dodatek k rámcové kupní smlou- vě na VO dodávky PHL	Dodatek č. 3 - vzorec pro výpo- čet ceny - ze dne 25. 8. 2011 k Rámcové kupní smlouvě na VO dodávky PHL č. 24496 ze dne 21. 7. 2009	25. 8. 2011
ŠKODA PRAHA Invest s. r. o. IČ: 27257517	30671	Rámcová kupní smlouva karta EuroOil prostřednictvím ČS	Rámcová kupní smlouva karta EuroOil prostřednictvím ČS EuroOil, OMV a Benzina ze dne 24. 10. 2011	24. 10. 2011
ŠKODA PRAHA Invest s. r. o. IČ: 27257517	30670	Dohoda o dodávkách zboží a služeb prostřednictvím ČS	Dohoda o dodávkách zboží a slu- žeb prostřednictvím ČS EuroOil a ČEPRO ze dne 24. 10. 2011	24. 10. 2011
MARTIA a. s. IČ: 25006754	30517	Dohoda o dodávkách zboží a služeb	Dohoda o dodávkách zboží a služeb ze dne 28. 4. 2011 k Rámcové kupní smlouvě karta EuroOil č. 30516 ze dne 14. 4. 2011	28. 4. 2011
MARTIA a. s. IČ: 25006754	30516	Rámcová kupní smlouva karta EuroOil	Rámcová kupní smlouva karta EuroOil ze dne 14. 4. 2011	14. 4. 2011
ČEZ Distribuce, a. s. IČ: 24729035	31031	Smlouva o poskytování služeb	Zvýšení rezervovaného příkonu na odběrném místě stř. 7 Šlapanov č. sml. dodavatele 11_VVN_1_03110898	3. 6. 2011

In 2011, ČEPRO, a. s. concluded the following contracts with its related parties:

Company name	Contract No.	Contract name	Subject of the contract	Concluded on
ČEZ Prodej, s. r. o. ID: 27232433	29547	Contract on comprehensive electricity supply services from the high-voltage networks	Contract on comprehensive electricity supply services from the high-voltage networks Š Dolní Hradiště, 331 51	10 January 2011
ČEZ Správa majetku, s. r. o. ID: 26206803	29514/ 1	Attachment to the agreement on supplies of goods and services	Attachment No. 1 dated 8 July 2011 to Agreement on Supplies of Goods and Services No. 29514 dated 23 December 2010	8 July 2011
SD-KOMES, a. s. ID: 28666674	24496/ 2	Attachment to the framework contract for wholesale supplies of fuel	Attachment No. 2 (el. invoicing) dated 23 Feb 2011 to Frame- work Contract for Wholesale Supplies of Fuel No. 24496 dated 21 July 2009	23 February 2011
SD-KOMES, a. s. ID: 28666674	24496/ 3	Attachment to the framework contract for wholesale supplies of fuel	Attachment No. 3 – formulae for price calculation - dated 25 Aug 2011 to Framework Contract for Wholesale Supplies of Fuel No. 24496 dated 21 July 2009	25 August 2011
ŠKODA PRAHA Invest s. r. o. ID: 27257517	30671	Framework purchase contract – the EuroOil card through fuel stations	Framework purchase contract - the EuroOil card through the EuroOil, OMV and Benzina fuel stations dated 24 October 2011	24 October 2011
ŠKODA PRAHA Invest s. r. o. ID: 27257517	30670	Agreement on supplies of goods and services through fuel stations	Agreement on supplies of goods and services through the EuroOil and ČEPRO fuel stations dated 24 October 2011	24 October 2011
MARTIA a. s. ID: 25006754	30517	Agreement on supplies of goods and services	Agreement on supplies of goods and services dated 28 April 2011 relating to Framework Purchase Contract for the EuroOil Card No. 30516 dated 14 April 2011	28 April 2011
MARTIA a. s. ID: 25006754	30516	Framework purchase contract for the EuroOil card	Framework purchase contract for the EuroOil card dated 14 April 2011	14 April 2011
ČEZ Distribuce, a. s. ID: 24729035	31031	Contract for the provision of services	An increase of the input power at the point of supply Centre 7 Šlapanov, supplier contract no. 11_VVN_1_03110898	3 June 2011

Název společnosti	Číslo smlouvy	Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření smlouvy
ČEZ Distribuce, a. s. IČ: 24729035	30843	Smlouva o uzavření smlouvy o realizaci přeložky distribučního zařízení	Smlouva o uzavření smlouvy o realizaci přeložky distribučního zařízení určeného k dodávce el.energie - ČS Litoměřice, inv. akce č. 99	6. 6. 2011
ČEZ Distribuce, a. s. IČ: 24729035	30465	Smlouva o připojení k distribuční soustavě NN	Smlouva o připojení k distribuční soustavě NN pro Š Cítov	6. 4. 2011
ČEZ Distribuce, a. s., IČ: 24729035	30066	Smlouva o připojení odběrného zařízení k distribuční soustavě NN	Smlouva o připojení odběrného zařízení k distribuční soustavě NN pro SKAO Nebovídy	15. 3. 2011
ČEZ Distribuce, a. s. IČ: 24729035	29643	Smlouva o uzavření budoucí sml. o připojení odběrného zařízení k distribuční soustavě	Smlouva o uzavření budoucí sml. o připojení odběrného zařízení k distribuční soustavě - nová ČS Litoměřice	19. 1. 2011
ČEZ ENERGO, s. r. o. IČ: 29060109	31918	Rámcová smlouva platební karta EuroOil	Rámcová smlouva – platební karta EuroOil, ze dne 8. 11. 2011. Smluvní strany - OMV, BENZINA č. zákazníka ČEZ 111013	8. 11. 2011
ČEZ ENERGO, s. r. o. IČ: 29060109	31917	Dohoda o dodávkách zboží a služeb	Dohoda o dodávkách zboží a služeb ze dne 24. 10. 2011. č. smlouvy zákazníka 111012	24. 10. 2011
ČEZ, a. s. IČ: 45274649	28276/ 1	Dodatek ke smlouvě o skladování, koupi a prodeji pohonných hmot	Dodatek č. 1 ze dne 14. 4. 2011 ke Smlouvě o skladování, koupi a prodeji pohonných hmot č. 28276 (4400011154) ze dne 25. 6. 2010	14. 4. 2011
MERO ČR, a. s. Kralupy nad Vltavou IČ: 60193468	31359	Smlouva o právu provést stavbu	Smlouva o právu provést stavbu - zastřešení koncového zařízení Klobouky u Brna – MERO	10. 8. 2011
MERO ČR, a. s. IČ: 60193468	30980	Smlouva o právu provést stavbu	Smlouva o právu provést stavbu - zastřešení koncových zařízení MERA v čerpací stanici PC28 Nové Město	7. 7. 2011

Company name	Contract No.	Contract name	Subject of the contract	Concluded on
ČEZ Distribuce, a. s. ID: 24729035	30843	Contract to conclude a future contract for relocation of the distribution equipment	Contract to conclude a contract for relocation of the distribution equipment designated for electricity supplies – fuel station in Litoměřice, investment project no. 99	6 June 2011
ČEZ Distribuce, a. s. ID: 24729035	30465	Contract for connection to the low-voltage distribution network	Contract for connection to the low-voltage distribution network relating to Š Cítov	6 April 2011
ČEZ Distribuce, a. s., ID: 24729035	30066	Contract for connection of the take-off equipment to the low-voltage distribution network	Contract for connection of the take-off equipment to the low-voltage distribution network relating to SKAO Nebovídy	15 March 2011
ČEZ Distribuce, a. s. ID: 24729035	29643	Contract to conclude a future contract for connection of the take-off equipment to the distribution network	Contract to conclude a future contract for connection of the take-off equipment to the distribution network – a new fuel station in Litoměřice	19 January 2011
ČEZ ENERGO, s. r. o. ID: 29060109	31918	Framework contract – EuroOil payment card	Framework contract –EuroOil payment card dated 8 Nov 2011. Contracting parties: OMV, BENZINA Customer no. ČEZ 111013	8 November 2011
ČEZ ENERGO, s. r. o. ID: 29060109	31917	Agreement on supplies of goods and services	Agreement on supplies of goods and services dated 24 October 2011. Customer contract no. 111012	24 October 2011
ČEZ, a. s. ID: 45274649	28276/ 1	Attachment to the contract for storage, purchase and sale of fuel	Attachment No. 1 dated 14 April 2011 to Contract for Storage, Purchase and Sale of Fuel No. 28276 (4400011154) dated 25 June 2010	14 April 2011
MERO ČR, a. s. Kralupy nad Vltavou ID: 60193468	31359	Contract for the right to carry out a construction	Contract for the right to carry out a construction – roofing of the terminal facility Klobouky u Brna – MERO	10 August 2011
MERO ČR, a. s. ID: 60193468	30980	Contract for the right to carry out a construction	Contract for the right to carry out a construction – roofing of terminal facilities MERA at the PC28 Nové Město fuel station	7 July 2011

Souhrnný přehled obchodních transakcí uskutečněných s propojenými osobami v roce 2011.

#### Prodej:

Společnost ČEPRO, a. s. prodávala zboží a služby a přefakturovala služby v roce 2011 níže uvedeným propojeným osobám.

Název společnosti	Obchodní transakce	tis. Kč
ČEZ, a. s.	prodej PHL služby	5 501 1 947
ČEZ Energetické produkty s. r. o.	prodej PHL	40
ČEZ Energo	prodej PHL	78
ČEZ Správa majetku, s. r. o.	prodej PHL	138 270
Martia, a. s.	prodej PHL	912
SD-KOMES, a. s.	prodej PHL	383 272
MERO ČR a. s.	PHL služby přefakturace	428 11 788 15 210

#### Nákup:

Název společnosti	Obchodní transakce	tis. Kč
ČEZ Prodej, s. r. o.	služby	2 106
ČEZ Distribuční služby, s. r. o.	služby	73
ČEZ Distribuce, a. s.	služby	16 614
MERO ČR a. s.	služby	110

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 20. 3. 2012.

V Praze, dne 20. 3. 2012



Ing. Jiří Borovec, MBA  
předseda představenstva



Ing. Helena Hostková  
člen představenstva

The summary of transactions carried out with related parties in 2011 is as follows.

#### Sales:

In 2011, ČEPRO, a. s. sold goods and services and invoiced services to the following related parties:

Company name	Transaction	TCZK
ČEZ, a. s.	Sale of fuel Services	5 501 1 947
ČEZ Energetické produkty s. r. o.	Sale of fuel	40
ČEZ Energo	Sale of fuel	78
ČEZ Správa majetku, s. r. o.	Sale of fuel	138 270
Martia, a. s.	Sale of fuel	912
SD-KOMES, a. s.	Sale of fuel	383 272
MERO ČR a. s.	Fuel Services Reinvoicing	428 11 788 15 210

#### Purchases:

Company name	Transaction	TCZK
ČEZ Prodej, s. r. o.	Services	2 106
ČEZ Distribuční služby, s. r. o.	Services	73
ČEZ Distribuce, a. s.	Services	16 614
MERO ČR a. s.	Services	110

It is not known to us that ČEPRO, a. s. or the related parties would have mutually and knowingly adopted measures or supplies that would cause any detriment to ČEPRO, a. s. or to its related parties.

We declare that the data and information stated in this report are true and that no material facts that might influence the assessment of the credit status of the securities issuer have been omitted. The Company's board of directors discussed and approved this report at its regular meeting held on 20 March 2012.

Prague, 20 March 2012



Ing. Jiří Borovec, MBA  
Chairman of the Board of Directors



Ing. Helena Hostková  
Member of the Board of Directors

15.

ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDER



## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPRO, a. s.

## Účetní závěrka

Na základě provedení auditu jsme dne 23. dubna 2012 vydali k 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 2011, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok 2011 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 1 přílohy této účetní závěrky.

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

Statutární orgán společnosti ČEPRO, a. s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

**Odpovědnost auditora**

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

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

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

**Výrok auditora**

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ČEPRO, a. s. k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s českými účetními předpisy.”

## Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPRO, a. s.

## Financial statements

On the basis of our audit, on 23 April 2012 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 2011, 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 set out in Note 1 to these financial statements.

**Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements**

The statutory body of ČEPRO, a. s. is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with Czech accounting legislation and for such internal controls as the statutory body determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's Responsibility**

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

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

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

**Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities of ČEPRO, a. s. as of 31 December 2011, and of its expenses, revenues and net result and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.”



### Zpráva o vztazích

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

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

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

### Výroční zpráva

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

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

V Praze, dne 31. května 2012

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



Ing. Otakar Hora, CSc.  
Partner  
Oprávnění číslo 1197

### Report on relations between related parties

We have reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of ČEPRO, a. s. for the year ended 31 December 2011. The responsibility for the preparation and factual accuracy of this report rests with the Company's statutory body. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with Auditing Standard No. 56 of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. This standard requires that we plan and perform the review to obtain limited assurance as to whether the report on relations is free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of the Company's personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that would lead us to believe that the report on relations between related parties of ČEPRO, a. s. for the year ended 31 December 2011 contains material factual misstatements.

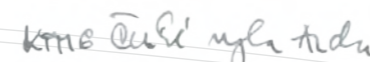
### Annual report

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

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

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

V Praze, dne 31. května 2012

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



Ing. Otakar Hora, CSc.  
Partner  
Licence number 1197

16.

STATUTÁRNÍ VÝKAZY SPOLEČNOSTI

FINANCIAL STATEMENTS

## ROZVAHA

v plném rozsahu  
k 31. prosinci 2011  
( v tisících Kč )

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

601 93 531

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

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Min.účetní období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)</b>	001	28 166 038	-9 440 533	18 725 505	18 430 026
	<b>A. Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	002				
	<b>B. Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)</b>	003	17 166 125	-9 195 409	7 970 716	8 181 237
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	458 347	- 395 547	62 800	94 071
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	454 730	- 393 029	61 701	91 137
	4. Ocenitelná práva	008	2 768	- 2 518	250	390
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	849		849	2 544
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	16 707 778	-8 799 862	7 907 916	8 087 166
B.II.1.	Pozemky	014	220 035	- 21 213	198 822	197 713
	2. Stavby	015	12 163 769	-5 401 414	6 762 355	5 602 566
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	4 236 157	-3 386 203	849 954	895 837
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017	288	- 288		
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	11 580	- 571	11 009	11 109
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	90 567		90 567	1 331 894
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				53 813
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	- 14 618	9 827	- 4 791	- 5 766
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023				
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

## BALANCE SHEET

in full format  
as at 31 December 2011  
( in thousands of Czech crowns "TCZK" )

Translated from the Czech original

Name and regist. office of the company

Identification number

601 93 531

ČEPRO, a.s.  
Dělnická 213/12  
170 04 Praha 7  
Czech Republic

Ident.	ASSETS	line	Current period			Prior period Net
			Gross	Adjust.	Net	
a	b	c	1	2	3	4
	<b>TOTAL ASSETS (L.02+03+31+63)</b>	001	28 166 038	-9 440 533	18 725 505	18 430 026
	<b>A. Receivables for subscribed registered capital</b>	002				
	<b>B. Fixed assets (L.04+13+23)</b>	003	17 166 125	-9 195 409	7 970 716	8 181 237
B.I.	Intangible fixed assets (L.05 to 12)	004	458 347	- 395 547	62 800	94 071
B.I.1.	Incorporation expenses	005				
	2. Research and development	006				
	3. Software	007	454 730	- 393 029	61 701	91 137
	4. Intellectual property rights	008	2 768	- 2 518	250	390
	5. Goodwill	009				
	6. Other intangible fixed assets	010				
	7. Intangible fixed assets under construction	011	849		849	2 544
	8. Advance payments for intangible fixed assets	012				
B.II.	Tangible fixed assets (L.14 to 22)	013	16 707 778	-8 799 862	7 907 916	8 087 166
B.II.1.	Land	014	220 035	- 21 213	198 822	197 713
	2. Buildings	015	12 163 769	-5 401 414	6 762 355	5 602 566
	3. Plant and equipment	016	4 236 157	-3 386 203	849 954	895 837
	4. Cultivated areas	017	288	- 288		
	5. Adult livestock	018				
	6. Other tangible fixed assets	019	11 580	- 571	11 009	11 109
	7. Tangible fixed assets under construction	020	90 567		90 567	1 331 894
	8. Advance payments for tangible fixed assets	021				53 813
	9. Adjustments to acquired fixed assets	022	- 14 618	9 827	- 4 791	- 5 766
B.III.	Long-term investments (L.24 to 30)	023				
B.III.1.	Investments in group undertakings	024				
	2. Investments in associated companies	025				
	3. Other long-term securities and ownership interests	026				
	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				

## ČEPRO, a.s.

Rozvaha (nekonolidovaná)  
k 31. prosinci 2011

Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Min.účetní období Netto
			Brutto	Korekce	Netto	
a	b	c	1	2	3	4
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)</b>	031	10 995 033	- 245 124	10 749 909	10 237 442
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	1 991 862		1 991 862	1 151 885
C.I.1.	Materiál	033	13 250		13 250	22 758
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034				
	3. Výrobky	035	13 526		13 526	14 134
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	4		4	4
	5. Zboží	037	1 965 082		1 965 082	1 114 989
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající 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				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	6 009 814	- 245 124	5 764 690	5 402 256
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	5 883 581	- 243 544	5 640 037	5 393 683
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající 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	89 667		89 667	
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	5 775		5 775	5 485
	8. Dohadné účty aktivní	056	249		249	2 221
	9. Jiné pohledávky	057	30 542	- 1 580	28 962	867
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	2 993 357		2 993 357	3 683 301
C.IV.1.	Peníze	059	1 394		1 394	2 231
	2. Účty v bankách	060	2 881 963		2 881 963	2 902 070
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	110 000		110 000	779 000
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
<b>D.I.</b>	<b>Časové rozlišení (ř.64+65+66)</b>	063	4 880		4 880	11 347
D.I.1.	Náklady příštích období	064	4 794		4 794	10 742
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066	86		86	605

## ČEPRO, a.s.

Balance sheet (non-consolidated)  
as at 31 December 2011

Ident.	A S S E T S	line	Current period			Prior period Net
			Gross	Adjust.	Net	
a	b	c	1	2	3	4
<b>C.</b>	<b>Current assets (L.32+39+48+58)</b>	031	10 995 033	- 245 124	10 749 909	10 237 442
C.I.	Inventories (L.33 to 38)	032	1 991 862		1 991 862	1 151 885
C.I.1.	Raw materials	033	13 250		13 250	22 758
	2. Work-in-progress and semi-finished products	034				
	3. Finished goods	035	13 526		13 526	14 134
	4. Young and other livestock	036	4		4	4
	5. Goods for resale	037	1 965 082		1 965 082	1 114 989
	6. Advance payments for inventories	038				
C.II.	Long-term receivables (L.40 to 47)	039				
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				
C.III.	Short-term receivables (L.49 to 57)	048	6 009 814	- 245 124	5 764 690	5 402 256
C.III.1.	Trade receivables	049	5 883 581	- 243 544	5 640 037	5 393 683
	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	89 667		89 667	
	7. Short-term advances paid	055	5 775		5 775	5 485
	8. Estimated receivables	056	249		249	2 221
	9. Other receivables	057	30 542	- 1 580	28 962	867
C.IV.	Short-term financial assets (L.59 to 62)	058	2 993 357		2 993 357	3 683 301
C.IV.1.	Cash	059	1 394		1 394	2 231
	2. Bank accounts	060	2 881 963		2 881 963	2 902 070
	3. Short-term securities and ownership interests	061	110 000		110 000	779 000
	4. Short-term investments (provisional value)	062				
<b>D.I.</b>	<b>Deferrals (L. 64+65+66)</b>	063	4 880		4 880	11 347
D.I.1.	Prepaid expenses	064	4 794		4 794	10 742
	2. Complex prepaid expenses	065				
	3. Accrued revenues	066	86		86	605

## ČEPRO, a.s.

Rozvaha (neconsolidovaná)

k 31. prosinci 2011

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM (ř.68+86+119)</b>	067	18 725 505	18 430 026
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (ř.69+73+79+82+85)</b>	068	9 515 466	9 065 955
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	5 660 000	5 660 000
A.I.1.	Základní kapitál	070	5 660 000	5 660 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 78)	073	284 580	284 580
A.II.1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	285 015	285 015
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	- 435	- 435
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
5.	Rozdíl z přeměn společností	078		
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.80+81)	079	1 402 469	1 178 296
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	080	629 105	590 105
2.	Statutární a ostatní fondy	081	773 364	588 191
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.83+84)	082	1 509 242	1 166 663
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	1 509 242	1 166 663
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	085	659 175	776 416
<b>B.</b>	<b>Cizí zdroje (ř.87+92+103+115)</b>	086	9 202 681	9 355 750
B.I.	Rezervy (ř.88 až 91)	087	115 695	200 489
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090		73 718
4.	Ostatní rezervy	091	115 695	126 771
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.93 až 102)	092	222 718	192 187
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093	17 268	9 709
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	094		
3.	Závazky - podstatný vliv	095		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		
6.	Vydané dluhopisy	098		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099		
8.	Dohadné účty pasivní	100		
9.	Jiné závazky	101		
10.	Odložený daňový závazek	102	205 450	182 478

## ČEPRO, a.s.

Balance sheet (non-consolidated)

as at 31 December 2011

Ident.	LIABILITIES	line	Current period	Prior period
a	b	c	5	6
	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (L.68+86+119)</b>	067	18 725 505	18 430 026
<b>A.</b>	<b>Equity (L.69+73+79+82+85)</b>	068	9 515 466	9 065 955
A.I.	Registered capital (L.70+71+72)	069	5 660 000	5 660 000
A.I.1.	Registered capital	070	5 660 000	5 660 000
2.	Own shares and ownership interests (-)	071		
3.	Changes in registered capital	072		
A.II.	Capital contributions (L.74 to 78)	073	284 580	284 580
A.II.1.	Share premium	074		
2.	Other capital contributions	075	285 015	285 015
3.	Revaluation of assets and liabilities	076	- 435	- 435
4.	Revaluation reserve on transformations	077		
5.	Differences resulting from transformations	078		
A.III.	Reserve funds, undistributable fund and other funds from profit (L.80+81)	079	1 402 469	1 178 296
A.III.1.	Statutory reserve fund / Undistributable fund	080	629 105	590 105
2.	Statutory and other funds	081	773 364	588 191
A.IV.	Retained earnings (L.83+84)	082	1 509 242	1 166 663
A.IV.1.	Retained profits	083	1 509 242	1 166 663
2.	Accumulated losses	084		
A.V.	<b>Profit (loss) for the current period (+/-)</b>	085	659 175	776 416
<b>B.</b>	<b>Liabilities (L.87+92+103+115)</b>	086	9 202 681	9 355 750
B.I.	Provisions (L.88 to 91)	087	115 695	200 489
B.I.1.	Tax-deductible provisions	088		
2.	Provision for pensions and other similar payables	089		
3.	Income tax provision	090		73 718
4.	Other provisions	091	115 695	126 771
B.II.	Long-term liabilities (L.93 to 102)	092	222 718	192 187
B.II.1.	Trade payables	093	17 268	9 709
2.	Liabilities - group undertakings	094		
3.	Liabilities - associated companies	095		
4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	096		
5.	Long-term advances received	097		
6.	Debentures and bonds issued	098		
7.	Long-term bills of exchange payable	099		
8.	Estimated payables	100		
9.	Other payables	101		
10.	Deferred tax liability	102	205 450	182 478

## ČEPRO, a.s.

Rozvaha (neconsolidovaná)

k 31. prosinci 2011

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.104 až 114)	103	8 864 268	8 963 074
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	3 382 245	2 699 738
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	105		
3.	Závazky - podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
5.	Závazky k zaměstnancům	108	21 486	20 523
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	11 493	11 201
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	5 134 974	5 930 540
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	261 933	245 555
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113	51 802	55 016
11.	Jiné závazky	114	335	501
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.116+117+118)	115		
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118		
C.I.	Časové rozlišení (ř.120+121)	119	7 358	8 321
C.I.1.	Výdaje příštích období	120	5 909	6 569
2.	Výnosy příštích období	121	1 449	1 752

IDENTIFIKACE AUDITORA  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8  
IČ: 49619187, auditorské oprávnění č. 71

## ČEPRO, a.s.

Balance sheet (non-consolidated)

as at 31 December 2011

Ident.	LIABILITIES	line	Current period	Prior period
a	b	c	5	6
B.III.	Short-term liabilities (L.104 to 114)	103	8 864 268	8 963 074
B.III.1.	Trade payables	104	3 382 245	2 699 738
2.	Liabilities - group undertakings	105		
3.	Liabilities - associated companies	106		
4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	107		
5.	Payables to employees	108	21 486	20 523
6.	Payables to social security and health insurance	109	11 493	11 201
7.	Tax liabilities and subsidies	110	5 134 974	5 930 540
8.	Short-term advances received	111	261 933	245 555
9.	Debentures and bonds issued	112		
10.	Estimated payables	113	51 802	55 016
11.	Other payables	114	335	501
B.IV.	Bank loans and overdrafts (L.116+117+118)	115		
B.IV.1.	Long-term bank loans	116		
2.	Short-term bank loans	117		
3.	Short-term financial liabilities	118		
C.I.	Accruals (L.120+121)	119	7 358	8 321
C.I.1.	Accrued expenses	120	5 909	6 569
2.	Deferred revenues	121	1 449	1 752

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

## druhové členění

za rok končící 31. prosincem 2011

( v tisících Kč )

Obchodní firma a sídlo

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

Identifikační číslo

601 93 531

Označ.	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
i.	Tržby za prodej zboží	01	46 061 742	44 568 874
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	45 322 422	43 945 724
<b>+</b>	<b>Obchodní marže (f.01-02)</b>	03	739 320	623 150
II.	Výkony (f.05+06+07)	04	5 849 785	5 552 036
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	5 850 334	5 543 187
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	- 549	8 849
II.3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (f.09+10)	08	4 657 046	4 036 610
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	3 835 427	3 389 741
B.2.	Služby	10	821 619	646 869
<b>+</b>	<b>Přidaná hodnota (f.03+04-08)</b>	11	1 932 059	2 138 576
C.	Osobní náklady (f.13 až 16)	12	469 547	475 003
C.1.	Mzdové náklady	13	349 196	354 461
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	5 586	4 536
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	102 619	103 650
C.4.	Sociální náklady	16	12 146	12 356
D.	Dané a poplatky	17	9 338	11 843
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	672 910	695 774
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f.20+21)	19	12 369	4 123
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	11 700	3 953
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	669	170
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f.23+24)	22	5 810	1 747
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	5 223	1 633
F.2.	Prodaný materiál	24	587	114
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	- 12 486	6 718
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	6 742 855	2 928 180
H.	Ostatní provozní náklady	27	6 713 237	2 868 543
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
<b>*</b>	<b>Provozní výsledek hospodaření (f.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)</b>	30	828 927	1 011 251

## PROFIT AND LOSS ACCOUNT

## classification by nature

for the year ended 31 December 2011

( in thousands of Czech crowns "TCZK" )

Translated from the Czech original

Name and regist. office of the company

Identification number

601 93 531

ČEPRO, a.s.  
 Dělnická 213/12  
 170 04 Praha 7  
 Czech Republic

Ident.	TEXT	Line	Accounting period	
			Current	Prior
a	b	c	1	2
i.	Revenue from goods	01	46 061 742	44 568 874
A.	Cost of goods sold	02	45 322 422	43 945 724
<b>+</b>	<b>Gross profit (L.01-02)</b>	03	739 320	623 150
II.	Revenue from production (L.05+06+07)	04	5 849 785	5 552 036
II.1.	Revenue from own products and services	05	5 850 334	5 543 187
II.2.	Change in inventory of own production	06	- 549	8 849
II.3.	Own work capitalized	07		
B.	Cost of sales (L.09+10)	08	4 657 046	4 036 610
B.1.	Materials and consumables	09	3 835 427	3 389 741
B.2.	Services	10	821 619	646 869
<b>+</b>	<b>Added value (L.03+04-08)</b>	11	1 932 059	2 138 576
C.	Personnel expenses (L.13 to 16)	12	469 547	475 003
C.1.	Wages and salaries	13	349 196	354 461
C.2.	Remuneration of board members	14	5 586	4 536
C.3.	Social security and health insurance expenses	15	102 619	103 650
C.4.	Social expenses	16	12 146	12 356
D.	Taxes and charges	17	9 338	11 843
E.	Depreciation of intangible and tangible fixed assets	18	672 910	695 774
III.	Proceeds from disposals of fixed assets and raw material (L.20+21)	19	12 369	4 123
III.1.	Proceeds from disposals of fixed assets	20	11 700	3 953
III.2.	Proceeds from disposals of raw material	21	669	170
F.	Net book value of fixed assets and raw material sold (L.23+24)	22	5 810	1 747
F.1.	Net book value of fixed assets sold	23	5 223	1 633
F.2.	Raw materials sold	24	587	114
G.	Change in provisions and adjustments relating to operating activity and change in complex prepaid expenses	25	- 12 486	6 718
IV.	Other operating revenues	26	6 742 855	2 928 180
H.	Other operating expenses	27	6 713 237	2 868 543
V.	Transfer of operating revenues	28		
I.	Transfer of operating expenses	29		
<b>*</b>	<b>Operating profit (loss) (L.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)</b>	30	828 927	1 011 251

## ČEPRO, a.s.

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění (neconsolidovaný)  
za rok končící 31. prosincem 2011

Označ. a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účet. obd.	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
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	28 690	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	42	29 890
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	23 555	18 464
N.	Nákladové úroky	43	5 053	4 292
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	35 671	10 538
O.	Ostatní finanční náklady	45	89 646	42 470
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b> (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	- 6 825	- 47 650
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	166 426	185 959
Q.1.	-splatná	50	143 454	169 975
Q.2.	-odložená	51	22 972	15 984
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b> (ř.30+48-49)	52	655 676	777 642
XIII.	Mimořádné výnosy	53	5 579	303
R.	Mimořádné náklady	54	2 080	1 529
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)</b>	58	3 499	- 1 226
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b> (ř.52+58-59)	60	659 175	776 416
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b> (ř.30+48+53-54)	61	825 601	962 375

## ČEPRO, a.s.

Profit and loss account - classification by nature (non-consolidated)  
for the year ended 31 December 2011

Ident. a	TEXT b	Line c	Accounting period	
			Current 1	Prior 2
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		
VII.1.	Revenue from investments in group undertakings and associated companies	34		
VII.2.	Revenue from other long-term securities and ownership interests	35		
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	28 690	
L.	Expenses for revaluation of securities and derivatives	40	42	29 890
M.	Change in provisions and adjustments relating to financial activity	41		
X.	Interest revenue	42	23 555	18 464
N.	Interest expense	43	5 053	4 292
XI.	Other financial revenues	44	35 671	10 538
O.	Other financial expenses	45	89 646	42 470
XII.	Transfer of financial revenues	46		
P.	Transfer of financial expenses	47		
*	<b>Profit (loss) from financial operations</b> (L.31-32+33+37-38+39-40+41+42-43+44-45+46-47)	48	- 6 825	- 47 650
Q.	Income tax on ordinary profit (loss) (L.50+51)	49	166 426	185 959
Q.1.	- current	50	143 454	169 975
Q.2.	- deferred	51	22 972	15 984
**	<b>Profit (loss) on ordinary activities after tax</b> (L.30+48-49)	52	655 676	777 642
XIII.	Extraordinary revenue	53	5 579	303
R.	Extraordinary expenses	54	2 080	1 529
S.	Income tax on extraordinary profit (loss) (L.56+57)	55		
S.1.	- current	56		
S.2.	- deferred	57		
*	<b>Extraordinary profit (loss) (L.53-54-55)</b>	58	3 499	- 1 226
T.	Transfer of profit or loss to partners	59		
***	<b>Profit (loss) for the accounting period</b> (L.52+58-59)	60	659 175	776 416
****	Profit (loss) before tax (L.30+48+53-54)	61	825 601	962 375



## ČEPRO, a.s.

Přehled o peněžních tocích (neconsolidovaný)

za rok končící 31. prosincem 2011

(v tisících Kč)

	Běž. úč. období	Min. úč. období
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>2 904 301</b>	<b>648 682</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	822 102	963 601
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	634 895	685 164
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	673 335	696 748
A.1.2. Změna stavu:	- 13 461	5 744
A.1.2.1. goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	- 975	- 974
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	- 12 486	6 718
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 6 477	- 2 320
A.1.4. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje cenných papírů		
A.1.5. Výnosy z dividend a podílu na zisku		
A.1.6. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	- 18 502	- 14 172
A.1.7. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		- 836
<b>A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>1 456 997</b>	<b>1 648 765</b>
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	- 653 465	1 333 738
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení	- 356 388	- 1 196 527
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení	- 126 100	398 482
A.2.3. Změna stavu zásob	- 839 977	521 783
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	669 000	1 610 000
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>803 532</b>	<b>2 982 503</b>
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 5 053	- 4 292
A.4. Přijaté úroky	23 555	18 464
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	- 231 079	- 97 058
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	3 499	- 1 226
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku		
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>594 454</b>	<b>2 898 391</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 417 434	- 637 437
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 403 577	- 621 402
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 13 857	- 16 035
B.1.3. Nabytí dlouhodobého finančního majetku		
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	11 700	3 953
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	11 700	3 953
B.2.2. Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku		
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>- 405 734</b>	<b>- 633 484</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti		
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 209 664	- 9 288
C.2.1. Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. rezervního fondu		
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům		
C.2.3. Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		
C.2.4. Úhrada ztráty společníky		
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	- 9 664	- 9 288
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy	- 200 000	
<b>C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>- 209 664</b>	<b>- 9 288</b>
<b>F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>- 20 944</b>	<b>2 255 619</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>2 883 357</b>	<b>2 904 301</b>

## ČEPRO, a.s.

Cash flow statement (non-consolidated, translated from the Czech original)

as at 31 December 2011

(in thousands of Czech crowns "TCZK")

	Current period	Prior period
<b>P. Cash and cash equivalents, beginning of period</b>	<b>2 904 301</b>	<b>648 682</b>
<b>Net operating cash flow</b>		
Z: Accounting profit (loss) from ordinary activities	822 102	963 601
A.1. Non-cash transactions	634 895	685 164
A.1.1. Depreciation of fixed assets	673 335	696 748
A.1.2. Change in:	- 13 461	5 744
A.1.2.1. goodwill and adjustments to acquired assets	- 975	- 974
A.1.2.2. provisions and other adjustments	- 12 486	6 718
A.1.3. Profit(-) Loss(+) on sale of fixed assets	- 6 477	- 2 320
A.1.4. Profit(-) Loss(+) on sale of securities		
A.1.5. Revenue from dividends and profit distribution		
A.1.6. Expense and revenue interests accounted for	- 18 502	- 14 172
A.1.7. Other non-cash transactions		- 836
<b>A.* Net operating cash flow before financial items, changes in working capital and extraordinary items</b>	<b>1 456 997</b>	<b>1 648 765</b>
A.2. Changes in working capital	- 653 465	1 333 738
A.2.1. Change in receivables from operating activities and deferrals	- 356 388	- 1 196 527
A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities and accruals	- 126 100	398 482
A.2.3. Change in inventories	- 839 977	521 783
A.2.4. Change in short-term financial assets, other than cash and cash equivalents	669 000	1 610 000
<b>A.** Net operating cash flow before financial balances, tax and extraordinary items</b>	<b>803 532</b>	<b>2 982 503</b>
A.3. Interest paid excluding amounts capitalised	- 5 053	- 4 292
A.4. Interest received	23 555	18 464
A.5. Income tax paid on ordinary income and income tax relating to prior periods	- 231 079	- 97 058
A.6. Receipts and disbursement from extraordinary items	3 499	- 1 226
A.7. Dividends received and profit shares		
<b>A.*** Net operating cash flow</b>	<b>594 454</b>	<b>2 898 391</b>
<b>Investment activity</b>		
B.1. Acquisition of fixed assets	- 417 434	- 637 437
B.1.1. Acquisition of tangible fixed assets	- 403 577	- 621 402
B.1.2. Acquisition of intangible fixed assets	- 13 857	- 16 035
B.1.3. Acquisition of long-term investments		
B.2. Proceeds from sales of fixed assets	11 700	3 953
B.2.1. Proceeds from sales of tangible and intangible fixed assets	11 700	3 953
B.2.2. Proceeds from sale of financial investments		
B.3. Advances and loans to related parties		
<b>B.*** Net cash flow from investment activity</b>	<b>- 405 734</b>	<b>- 633 484</b>
<b>Financial activity</b>		
C.1. Change in long-term liabilities and bank loans		
C.2. Increase and decrease in equity from cash transactions	- 209 664	- 9 288
C.2.1. Subscription of shares and investments		
C.2.2. Equity paid to shareholders		
C.2.3. Other cash contributions from partners and shareholders		
C.2.4. Loss settlement from partners		
C.2.5. Payments from funds created from net profit	- 9 664	- 9 288
C.2.6. Dividends paid and profit shares including withholding tax paid	- 200 000	
<b>C.*** Net cash flow from financial activity</b>	<b>- 209 664</b>	<b>- 9 288</b>
<b>F. Net increase or decrease in cash balance</b>	<b>- 20 944</b>	<b>2 255 619</b>
<b>R. Cash and cash equivalents, end of period</b>	<b>2 883 357</b>	<b>2 904 301</b>

17.

PŘÍLOHA ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Rok končící 31. prosincem 2011	(v tisících Kč)
Year ended 31 December 2011	(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. 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 2011 činí 5 660 000 tis. Kč.

Od 1. ledna 2006 je jediným akcionářem společnosti Ministerstvo financí České republiky.

**Předmět činnosti**

Společnost generuje převážnou část svých tržeb z následujících činností:

- skladování, přeprava a 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,
- provozování čerpacích stanic.

**Sídlo společnosti**

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

**Identifikační číslo**

60193531

**1. Description and principal activities****Establishment and description of the Company**

ČEPRO, a. s., a joint stock company, (“the Company“) was established on 16 December 1993 by a sole founder, the National Property Fund of the Czech Republic (Fond národního majetku České republiky). The Company was recorded in the Commercial Register maintained by the Prague 1 District Court, Section B, Insert No. 2341, on 1 January 1994.

The Company’s registered capital as at 31 December 2011 amounts to TCZK 5 660 000.

As of 1 January 2006, the sole shareholder of the Company is the Ministry of Finance of the Czech Republic.

**Principal activities**

The Company generates most of its revenues from the following activities:

- storage, transport and treatment of fuel and oils,
- preservation of the supply reserves of the state and storage of emergency supplies,
- sale of goods and purchase of goods intended for future re-sale,
- production of fuel and oils,
- operation of petrol stations.

**Registered office**

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

**Identification number**

60193531

**Vedení společnosti**

Společnost řídilo v roce 2011 vedení ve složení:

<b>generální ředitel</b>	Ing. Jiří Borovec, MBA
<b>obchodní ředitel</b>	Mgr. Jan Duspěva
<b>finanční ředitel</b>	Ing. Helena Hostková
<b>provozní ředitel</b>	Ing. František Todt
<b>ředitel pro vnitřní služby</b>	Ing. Ladislav Staněk
<b>ředitel úseku čerpacích stanic</b>	Ing. Jana Orliková
<b>vedoucí odboru průmyslových rizik a interního auditu</b>	Ing. Václav Hromas
<b>vedoucí středisek</b>	Luboš Měšťák, Ing. Ladislav Kossa, Václav Čech, Oldřich Bednář, Jaroslav Zavázal, Kamil Tesárek do 31. 8. 2011, Jiří Pavlas od 1. 9. 2011, Ing. Milan Hlaváč, Ing. Jan Klech

**Členové představenstva a dozorčí rady v roce 2011****Členové představenstva**

<b>Ing. Jiří Borovec, MBA</b>	předseda představenstva
<b>Mgr. Jan Duspěva</b>	místopředseda představenstva
<b>Ing. Helena Hostková</b>	člen představenstva
<b>Ing. František Todt</b>	člen představenstva
<b>Ing. Ladislav Staněk</b>	člen představenstva

**Členové dozorčí rady**

<b>Ing. Miroslav Beneš</b>	den zániku členství v DR: 23. února 2011 den vzniku členství v DR: 23. února 2011 předseda DR, den vzniku funkce: 24. února 2011
<b>Ing. Jiřina Vorlová</b>	den vzniku členství v DR: 23. února 2011 místopředseda DR, den vzniku funkce: 31. března 2011
<b>Mgr. Martin Engel</b>	člen DR, 2. místopředseda DR den vzniku funkce: 24. listopadu 2011
<b>Ing. Marie Čížinská</b>	1. místopředseda DR, den zániku funkce: 23. února 2011 den zániku členství v DR: 23. února 2011
<b>Ing. Josef Petřík</b>	2. místopředseda DR, den zániku funkce: 23. února 2011 den zániku členství v DR: 23. února 2011
<b>Jiří Pavlas</b>	člen DR, den zániku členství v DR: 13. června 2011, den vzniku členství v DR: 14. června 2011
<b>RNDr. Richard Nouza</b>	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011
<b>Ing. Milan Balabán</b>	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011 den vzniku členství v DR: 23. února 2011
<b>Ing. Rudolf Jonák</b>	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011
<b>Jiří Oberfalzer</b>	člen DR, den zániku členství v DR: 23. února 2011
<b>Ing. Jan Klech</b>	člen DR
<b>Oldřich Bednář</b>	člen DR
<b>Ing. Milan Hlaváč</b>	člen DR
<b>Ing. Karel Goldemund</b>	člen DR, den vzniku členství v DR: 23. února 2011
<b>Ing. Jan Vitula</b>	člen DR, den vzniku členství v DR: 23. února 2011 den zániku členství v DR: 18. srpna 2011
<b>Ing. Věra Kovářová</b>	člen DR, den vzniku členství v DR: 18. srpna 2011

**Management**

In 2011, the Company's management team consisted of the following members:

<b>Chief Executive Officer</b>	Ing. Jiří Borovec, MBA
<b>Sales Director</b>	Mgr. Jan Duspěva
<b>Chief Finance Officer</b>	Ing. Helena Hostková
<b>Chief Operations Officer</b>	Ing. František Todt
<b>Internal Services Director</b>	Ing. Ladislav Staněk
<b>Fuel Stations Director</b>	Ing. Jana Orliková
<b>Head of Industrial Risk and Internal Audit Department</b>	Ing. Václav Hromas
<b>Heads of other departments</b>	Luboš Měšťák, Ing. Ladislav Kossa, Václav Čech, Oldřich Bednář, Jaroslav Zavázal, Kamil Tesárek do 31. 8. 2011, Jiří Pavlas od 1. 9. 2011, Ing. Milan Hlaváč, Ing. Jan Klech

**Members of the board of directors and supervisory board in 2011****Members of the board of directors**

<b>Ing. Jiří Borovec, MBA</b>	Chairman
<b>Mgr. Jan Duspěva</b>	Vice-Chairman
<b>Ing. Helena Hostková</b>	member
<b>Ing. František Todt</b>	member
<b>Ing. Ladislav Staněk</b>	member

**Members of the supervisory board**

<b>Ing. Miroslav Beneš</b>	membership terminated on: 23 February 2011 membership held from: 23 February 2011 Chairman of the supervisory board, position held from: 24 February 2011
<b>Ing. Jiřina Vorlová</b>	membership held from: 23 February 2011 Vice-Chairman of the supervisory board, position held from: 31 March 2011
<b>Mgr. Martin Engel</b>	member of the supervisory board, second Vice-Chairman position held from: 24 November 2011
<b>Ing. Marie Čížinská</b>	1st Vice-Chairman of the supervisory board, position held until: membership terminated on: 23 February 2011
<b>Ing. Josef Petřík</b>	2nd Vice-Chairman of the supervisory board, position held until membership terminated on: 23 February 2011
<b>Jiří Pavlas</b>	member of the supervisory board, membership terminated on: 13 June 2011 membership held from: 14 June 2011
<b>RNDr. Richard Nouza</b>	member of the supervisory board, membership terminated on: 23 February 2011
<b>Ing. Milan Balabán</b>	member of the supervisory board, membership terminated on: 23 February 2011
<b>Ing. Rudolf Jonák</b>	member of the supervisory board, membership terminated on: 23 February 2011
<b>Jiří Oberfalzer</b>	member of the supervisory board, membership terminated on: 23 February 2011
<b>Ing. Jan Klech</b>	member of the supervisory board
<b>Oldřich Bednář</b>	member of the supervisory board
<b>Ing. Milan Hlaváč</b>	member of the supervisory board
<b>Ing. Karel Goldemund</b>	member of the supervisory board, membership held from: 23 February 2011
<b>Ing. Jan Vitula</b>	member of the supervisory board, membership held from: 23 February 2011 membership terminated on: 18 August 2011
<b>Ing. Věra Kovářová</b>	member of the supervisory board, membership held from: 18 August 2011

**Organizační struktura**

Společnost se dělí na následující úseky:

- úsek vnitřních služeb
- obchodní úsek
- finanční úsek
- provozní úsek
- odbor průmyslových rizik a interního auditu
- úsek čerpacích stanic

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

Přehled středisek je uveden v následující tabulce:

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

**Organisational structure**

The Company is organised into the following divisions:

- Internal Services Division
- Sales Division
- Finance Division
- Operations Division
- Industrial Risk and Internal Audit Department
- Fuel Stations Division

The divisions are further divided into sections and departments. A specific classification is used for the Operations Division, which is composed of sections, departments and centres.

A list of centres is as follows:

<b>Centre</b>	<b>Depots</b>
Pipelines	
Třemošná	Třemošná, Hájek, Bělčice
Smyslov	Smyslov, Včelná
Roudnice nad Labem	Roudnice nad Labem, 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 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 4 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou od 4 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, jejichž pořizovací cena je nižší než 4 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 při inventuře (účtuje se souvztažným zápisem na příslušný účet oprávek) a vklad nehmotného a hmotného majetku a bezúplatný převod z vlastnictví státu. Cena je zjišťována podle zvláštních předpisů, zpravidla soudním znalcem.

Pozemky, které jsou v majetku společnosti od doby jejího vzniku, jsou oceněny cenami dle privatizačního projektu Benzina Praha s.p. z roku 1991.

**V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:**

Odpisová skupina	Doba odpisování v letech	Roční odpisová sazba v %
1	4	25,0
2	5	20,0
2	6	16,7
3	12	8,4
4	20	5,0
5	30	3,3
6	50	2,0

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.

Drobný dlouhodobý hmotný majetek je odepisován rovnoměrně po dobu 2 let.

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

**2. Significant accounting policies applied by the Company**

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

The accounting system is based on general accounting principles, in particular the historic cost principle, the accrual (matching) principle, the prudence principle, and the going concern assumption.

**(a) Tangible and intangible fixed assets**

Tangible fixed assets are defined as assets costing individually more than TCZK 4 and having a useful life of over one year. Tangible fixed assets costing between TCZK 4 and TCZK 40 are recorded in the balance sheet, via separate sub-ledger accounts, as low value tangible fixed assets ("LVTfAs"). Assets acquired at the end of the lease term and selected types of assets costing less than TCZK 4 are also classified as tangible fixed assets.

Intangible fixed assets comprise incorporation expenses exceeding TCZK 20 and other assets whose cost exceeds TCZK 60 per item and whose useful life is longer than one year.

Purchased tangible and intangible fixed assets are carried at acquisition cost. A group of purchased tangible and intangible assets is stated at cost based on an expert's appraisal.

The cost of internally produced tangible and intangible fixed assets includes direct costs, indirect costs incurred in connection with the creation of the internally produced asset, and, where relevant, indirect administrative expenses provided that the production of the asset exceeds one year.

Replacement cost is used for the valuation of tangible and intangible fixed assets acquired through a donation, internally produced intangible assets (provided that the replacement cost is lower than internal costs), tangible 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), contributions in the form of tangible and intangible assets and assets acquired free of charge from the state. The cost is determined in accordance with special regulations, usually by a forensic expert.

Land that has been included in the Company's assets since its incorporation is stated at cost based on the Benzina Praha s.p. privatisation project from 1991.

**Assets are depreciated using the following methods over the following periods:**

Depreciation category	Depreciation period in years	Annual depreciation rate in %
1	4	25,0
2	5	20,0
2	6	16,7
3	12	8,4
4	20	5,0
5	30	3,3
6	50	2,0

Adjustments to acquired fixed assets comprise the negative difference between the sum of the assets' net book values reduced by the value of acquired liabilities and the value of the acquired part of the former company Benzina Praha s.p. Adjustments to acquired fixed assets are amortised into revenues on a straight-line basis over 15 years.

LVTfAs are depreciated on a straight-line basis over two years.

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

**(b) Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti a je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením. Změny reálné hodnoty jsou zúčtovány ve vlastním kapitálu.

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

**(c) Zásoby**

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

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

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

**(d) Opravné položky*****Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek***

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

***Pohledávky***

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

***Zásoby***

Opravné položky 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 odstranění škod vzniklých v důsledku provozních havárií, na odstranění ekologických zátěží, na přidávání biosložky, na obchodní rizika, na ztrátu z obměny zásob státních hmotných rezerv (SHR), na daň z příjmů právnických osob.

Rezervy na odstranění škod vzniklých v důsledku provozních havárií a na odstranění ekologických zátěží jsou tvořeny na škody a zátěže, které jsou společnosti k datu sestavení účetní závěrky známy.

Rezerva na přidávání biosložky je stanovena na základě množství skladovaných pohonných hmot cizích subjektů k datu účetní závěrky a množství a jednotkové ceny biosložky, kterou je společnost povinna do pohonných hmot cizích subjektů přidat v okamžiku vyskladnění.

Rezerva na ztrátu z obměny zásob pohonných hmot Správy státních hmotných rezerv České republiky (dále také „SHR“) představuje rozdíl mezi skladovou hodnotou zásob a očekávanou prodejní hodnotou v souvislosti s již uzavřenými prodejními kontrakty se SHR.

Rezerva na obchodní rizika je vytvářena na základě analýzy zajištěnosti pohledávek velkoobchodních zákazníků.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinností.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát-daňové pohledávky.

**(b) Long-term investments**

Long-term investments comprise ownership interests and are stated at cost, which includes expenses directly related to the acquisition. Changes in fair values are recorded in equity.

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

**(c) Zásoby**

Purchased inventories are stated at cost, which includes the purchase price of the inventory and incidental acquisition expenses, such as freight costs, customs duties, storage fees, commissions and insurance premiums.

Internally produced inventory is stated at internal cost, which includes direct costs incurred in relation to production or other activities, and, where relevant, an allocation of indirect costs relating to production or other activities.

Releases of inventory from stock are recorded at fixed standard cost. Price variances are expensed in proportion to consumption.

**(d) Adjustments*****Tangible and intangible fixed assets***

Adjustments are established for tangible fixed assets that cannot be used for the Company's principal activity, are in poor condition, cannot be operated in the long term, or 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 to raw materials are established for unusable, unsalable and/or damaged inventory. Adjustments to goods are established to reduce the cost of inventory to net realisable value as at the reporting date. Short-term fluctuations in net realisable values are disregarded.

**(e) Loans**

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

**(f) Provisions**

Provisions are established for risks known as at the date of preparation of the financial statements.

The Company establishes provisions for the removal of damage resulting from operational accidents, for the removal of environmental burdens, for the addition of a bio component, for business risks, for a loss resulting from renewal of the inventories of the state material reserves (SMR) and for corporate income tax.

Provisions for the removal of damage resulting from operational accidents and the removal of environmental burdens are established in respect of damage and burdens that are known to the Company as at the date of preparation of the financial statements.

The provision for the addition of a bio component is established based on the volume of the stored fuel of third parties as at the balance sheet date and the amount and unit cost of the bio component that the Company must add to the fuel of third parties upon dispatch.

The provision for a loss resulting from renewal of the inventories of the state material reserves represents the difference between the value of inventories on stock and the expected purchase value relating to contracts already concluded with the Administration of State Material Reserves (SMR).

The provision for business risks is established based on an analysis of the level of guarantees provided to the receivables from wholesale customers.

An income tax provision is established as the financial statements are prepared before the tax liability is determined. In the subsequent accounting period, the Company releases this provision and records the actual tax liability determined.

In the balance sheet, the income tax provision is reduced by income tax prepayments, and the net receivable (if any) is recorded in tax receivables.

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

Společnost používá pro přepočet transakcí v cizí měně denní kurz ČNB. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

**(h) Deriváty**

Finanční a komoditní deriváty, držené za účelem obchodování, jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny jejich reálných hodnot jsou zahrnuty ve finančních výnosech (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 první 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, případně dalších dočasných rozdílů (např. daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

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

**3. Dlouhodobý majetek****(a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

	Software	Licence	Dlouhodobý drobný nehmotný majetek	Nedokončený DNM	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
Zůstatek k 1. 1. 2011	439 455	2 768	302	2 544	445 069
Přírůstky	13 008	--	--	849	13 857
Úbytky	-1 956	--	--	--	-1 956
Přeúčtování	3 921	--	--	-2 544	1 377
Zůstatek k 31. 12. 2011	454 428	2 768	302	849	458 347
<b>Oprávkky</b>					
Zůstatek k 1. 1. 2011	348 318	2 378	302	--	350 998
Odpisy	46 365	140	--	--	46 505
Úbytky	-1 956	--	--	--	-1 956
Zůstatek k 31. 12. 2011	392 727	2 518	302	--	395 547
<b>Zůstatková hodnota k 1. 1. 2011</b>	<b>91 137</b>	<b>390</b>	<b>--</b>	<b>2 544</b>	<b>94 071</b>
<b>Zůstatková hodnota k 31. 12. 2011</b>	<b>61 701</b>	<b>250</b>	<b>--</b>	<b>849</b>	<b>62 800</b>

**(g) Foreign currency translation**

The Company applies the Czech National Bank official rate to foreign currency transactions. During the year, foreign exchange gains and losses are only recognised when realised at the time of settlement.

At the balance sheet date, foreign currency monetary assets and liabilities are translated at the prevailing Czech National Bank official rates. Unrealised foreign exchange gains and losses are recognised in the profit and loss account.

**(h) Derivatives**

Financial derivatives held for trading are carried at fair value, and gains (losses) from changes in their fair values are recognised under financial revenues (expenses).

**(i) Finance leases involving the subsequent purchase of the leased asset**

The first payment (initial payment) on a finance lease involving the subsequent purchase of the leased item is deferred and expensed on a straight-line basis over the lease term.

**(j) Income tax**

Income tax for the period comprises current tax and the change in deferred tax.

Current income tax comprises tax calculated based on the taxable income, using the tax rate valid as at the first day of the accounting period, and any adjustments to taxes payable for previous years.

Deferred tax is based on all temporary differences between the carrying and tax value of assets and liabilities, and, where relevant, other temporary differences (e.g. tax losses), multiplied by the tax rate expected to be valid for the period in which the tax asset/liability will be utilised.

A deferred tax asset is recognised only if it is probable that it will be utilised in future accounting periods.

**3. Fixed assets****(a) Intangible fixed assets**

	Software	Licences	Low value intangible fixed assets	Intangible fixed assets under construction	Total
<b>Acquisition cost</b>					
Balance at 1/1/2011	439 455	2 768	302	2 544	445 069
Additions	13 008	--	--	849	13 857
Disposals	-1 956	--	--	--	-1 956
Transfers	3 921	--	--	-2 544	1 377
Balance at 31/12/2011	454 428	2 768	302	849	458 347
<b>Accumulated depreciation</b>					
Balance at 1/1/2011	348 318	2 378	302	--	350 998
Depreciation expense	46 365	140	--	--	46 505
Disposals	-1 956	--	--	--	-1 956
Balance at 31/12/2011	392 727	2 518	302	--	395 547
<b>Net book value at 1/1/2011</b>	<b>91 137</b>	<b>390</b>	<b>--</b>	<b>2 544</b>	<b>94 071</b>
<b>Net book value at 31/12/2011</b>	<b>61 701</b>	<b>250</b>	<b>--</b>	<b>849</b>	<b>62 800</b>



## (b) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Budovy, haly a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Drobný a ostatní DHM	Nedokončený DHM	Zálohy na DHM	Oceňovací rozdíl k nabyt. majetku	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>									
Zúst. k 1. 1. 2011	218 983	10 668 645	3 707 495	180 698	186 978	1 331 894	53 813	-14 618	16 333 888
Přírůstky	1 471	226 871	147 098	1 185	6 179	54 663	--	--	437 467
Úbytky	-426	-26 117	-27 427	-2 528	-5 702	--	--	--	-62 200
Přeúčtování	7	1 294 370	53 077	991	-19	-1 295 990	-53 813	--	-1 377
Zúst. k 31. 12. 2011	220 035	12 163 769	3 880 243	180 346	187 436	90 567	--	-14 618	16 707 778
<b>Oprávký</b>									
Zúst. k 1. 1. 2011	--	4 906 998	2 867 629	119 923	166 245	--	--	-8 852	8 051 943
Odpisy	--	367 438	234 425	16 612	7 657	--	--	-975	625 157
Úbytky	--	-21 057	-27 003	-2 528	-5 691	--	--	--	-56 279
Přeúčtování	--	--	19	--	-19	--	--	--	--
Zúst. k 31. 12. 2011	--	5 253 379	3 075 070	134 007	168 192	--	--	-9 827	8 620 821
<b>Opravné položky</b>									
Zúst. k 1. 1. 2011	21 270	159 081	14 348	--	80	--	--	--	194 779
Změna stavu	-57	-11 046	-4 606	--	-29	--	--	--	-15 738
Zúst. k 31. 12. 2011	21 213	148 035	9 742	--	51	--	--	--	179 041
<b>Zúst. hodnota k 1. 1. 2011</b>	<b>197 713</b>	<b>5 602 566</b>	<b>825 518</b>	<b>60 775</b>	<b>20 653</b>	<b>1 331 894</b>	<b>53 813</b>	<b>-5 766</b>	<b>8 087 166</b>
<b>Zúst. hodnota k 31. 12. 2011</b>	<b>198 822</b>	<b>6 762 355</b>	<b>795 431</b>	<b>46 339</b>	<b>19 193</b>	<b>90 567</b>	<b>--</b>	<b>-4 791</b>	<b>7 907 916</b>

Uvedené odpisy nezahrnují zůstatkovou cenu likvidovaného majetku ve výši 273 tis. Kč (2010 – 755 tis. Kč), která je vykázána ve výkazu zisku a ztráty na řádku odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Odpis oceňovacího rozdílu ve výši -975 tis. Kč (2010 – -975 tis. Kč) je ve výkazu zisku a ztráty uveden na řádku ostatní provozní výnosy.

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 2 865 958 tis. Kč (2010 – 2 858 493 tis. Kč) a pozemků v pořizovací ceně 54 849 tis. Kč (2010 – 54 849 tis. Kč). Zůstatková hodnota tohoto majetku činila 1 365 268 tis. Kč (2010 – 1 442 522 tis. Kč).

V roce 2011 byl uveden do užívání dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek v celkové hodnotě 1 748 159 tis. Kč. Mezi nejvýznamnější přírůstky majetku patří výstavba skladovacích kapacit pohonných hmot ve skladu v Loukově v hodnotě 1 461 481 tis. Kč, obnova metrologie na skladech v hodnotě 44 791 tis. Kč, rekonstrukce produktovodu Smyslov – Bělčice v hodnotě 30 073 tis. Kč, modernizace řídicího systému ve skladu ve Šlapanově v hodnotě 19 948 tis. Kč.

Nejvýznamnější přírůstky na nedokončených investicích v roce 2011 představují náklady na obnovu automobilového parku HZS a nákup kolových traktorů ve výši 21 927 tis. Kč, náklady na rekonstrukci biologických čistíren odpadních vod ve výši 7 153 tis. Kč.

Nejvýznamnějším úbytkem majetku v roce 2011 byl prodej vojenských kasáren v pořizovací hodnotě 18 436 tis. Kč náležících ke skladu ve Střelcích. Pořizovací hodnota vyřazené výpočetní a kancelářské techniky (počítače, tiskárny, monitory, faxy, modemy, psací stroje aj.) představuje částku 19 820 tis. Kč.

## (b) Tangible fixed assets

	Land	Buildings, halls and structures	Machinery and equipment	Motor vehicles	Low value and other tangible fixed assets	Tangible fixed assets under construction	Advances paid	Adjustment to acquired fixed assets	Total
<b>Acquisition cost</b>									
Balance at 1/1/2011	218 983	10 668 645	3 707 495	180 698	186 978	1 331 894	53 813	-14 618	16 333 888
Additions	1 471	226 871	147 098	1 185	6 179	54 663	--	--	437 467
Disposals	-426	-26 117	-27 427	-2 528	-5 702	--	--	--	-62 200
Transfers	7	1 294 370	53 077	991	-19	-1 295 990	-53 813	--	-1 377
Balance at 31/12/2011	220 035	12 163 769	3 880 243	180 346	187 436	90 567	--	-14 618	16 707 778
<b>Accumulated depreciation</b>									
Balance at 1/1/2011	--	4 906 998	2 867 629	119 923	166 245	--	--	-8 852	8 051 943
Depreciation expense	--	367 438	234 425	16 612	7 657	--	--	-975	625 157
Disposals	--	-21 057	-27 003	-2 528	-5 691	--	--	--	-56 279
Transfers	--	--	19	--	-19	--	--	--	--
Balance at 31/12/2011	--	5 253 379	3 075 070	134 007	168 192	--	--	-9 827	8 620 821
<b>Adjustments</b>									
Balance at 1/1/2011	21 270	159 081	14 348	--	80	--	--	--	194 779
Change of balance	-57	-11 046	-4 606	--	-29	--	--	--	-15 738
Balance at 31/12/2011	21 213	148 035	9 742	--	51	--	--	--	179 041
<b>Net book value at 1/1/2011</b>	<b>197 713</b>	<b>5 602 566</b>	<b>825 518</b>	<b>60 775</b>	<b>20 653</b>	<b>1 331 894</b>	<b>53 813</b>	<b>-5 766</b>	<b>8 087 166</b>
<b>Net book value at 31/12/2011</b>	<b>198 822</b>	<b>6 762 355</b>	<b>795 431</b>	<b>46 339</b>	<b>19 193</b>	<b>90 567</b>	<b>--</b>	<b>-4 791</b>	<b>7 907 916</b>

The above depreciation expense does not include the net book value of the scrapped assets of TCZK 273 (2010 – TCZK 755) which is recognised in “Depreciation of tangible and intangible fixed assets” the profit and loss account. The depreciation of the Adjustment to acquired assets in the amount of TCZK -975 (2010 – TCZK -975) is recognised in Other operating revenues in the profit and loss account.

For the purpose of storing of the state material reserves, easements have been established at some centres, restricting the use of the Company’s property (e.g. fuel tanks and pipelines) costing TCZK 2 865 958 (2010 – TCZK 2 858 493) and land costing TCZK 54 849 (2010 – TCZK 54 849). The net book value of these assets was TCZK 1 365 268 (2010 – TCZK 1 442 522).

In 2011, tangible and intangible fixed assets of TCZK 1 748 159 were put into use. The major additions to fixed assets include the construction of the storage facilities for fuel in the Loukov depot o TCZK 1 461 481, renovation of metrology in the depots of TCZK 44 791, reconstruction of the Smyslov - Bělčice pipeline of TCZK 30 073, and modernization of the operating system in the Šlapanov depot of TCZK 19 948.

The major additions to fixed assets under construction in 2011 comprise expenses relating to renewal of the car fleet of the fire service and purchase of wheel tractors of TCZK 21 927 and to reconstruction of the biological sewage treatment plants of TCZK 7 153.

The major disposal of fixed assets in 2011 was the sale of the army barracks at the acquisition cost of TCZK 18 436, which belong to the Střelice depot. The acquisition cost of the disposed IT and office equipment (computers, printers, monitors, faxes, modems, typing machines, etc.) was TCZK 19 820.

**4. Najatý majetek****(a) Finanční pronájem**

Finanční pronájem (leasing) s následnou koupí najaté věci společnost v letech 2010 a 2011 nevyužívala.

**(b) Operativní pronájem**

Společnost od září 2009 využívá operativní pronájem osobních automobilů. Náklady spojené s operativním pronájmem dopravních prostředků za rok 2011 představují částku 21 752 tis. Kč (2010 – 20 518 tis. Kč).

Ostatní náklady na najatý majetek (zejména nájem budov, staveb a pozemků) činily v roce 2011 celkem 28 303 tis. Kč (2010 – 25 170 tis. Kč).

**5. Dlouhodobý a krátkodobý finanční majetek****(a) Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly****Akcie a majetkové účasti:**

	Počet		Účetní hodnota v tis. Kč	
	k 31. 12. 2010	k 31. 12. 2011	k 31. 12. 2010	k 31. 12. 2011
Společnost				
A.Z.A. Kyjov	87	87	--	--

Změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zúčtovány ve prospěch účtu 414 – Oceňovací rozdíly z přecenění majetku – viz bod 11 (b). V roce 2011 ani 2010 společnost neobdržela žádné dividendy z dlouhodobého finančního majetku.

Uvedené akcie a majetkové podíly představují nižší než 20% podíl na základním kapitálu a jsou tudíž vykázány jako ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly.

**(b) Krátkodobé cenné papíry**

Krátkodobé cenné papíry představují bankovní depozitní směnky v celkové výši 110 000 tis. Kč (2010 – 779 000 tis. Kč).

**6. Zásoby****(a) Majetek třetích stran**

K 31. prosinci 2011 bylo ve skladovacích nádržích společnosti kromě vlastních zásob zboží a zásob Správy státních hmotných rezerv České republiky uskladněno i 85 228 tis. litrů (2010 – 83 033 tis. litrů) pohonných hmot a olejů, které jsou majetkem cizích subjektů.

**(b) Materiál**

K zásobám materiálu a náhradních dílů nebyla v roce 2011 tvořena opravná položka.

**(c) Zboží**

K zásobám zboží nebyla v roce 2011 ani 2010 tvořena opravná položka.

Zásoby ve vlastnictví společnosti nejsou zatíženy zástavním právem.

**4. Leased assets****(a) Finance lease**

The Company had no finance leases involving the subsequent purchase of the leased asset in 2010 a 2011.

**(b) Operating lease**

Since September 2009, the Company has had an operating lease for cars. The cost of this operating lease for 2011 was TCZK 21 752 (2010 – TCZK 20 518).

Other lease expenses (relating primarily to the lease of buildings, structures and land) totalled TCZK 28 303 (2010 – TCZK 25 170) for 2011.

**5. Long-term and short-term investments****(a) Other long-term securities and ownership interests****Shares and ownership interests:**

Company name	Number		Book value in TCZK	
	at 31/12/2010	at 31/12/2011	at 31/12/2010	at 31/12/2011
A.Z.A. Kyjov	87	87	--	--

Changes in the fair value of securities are credited to account 414 – “Revaluation of assets” – see note 11 (b). In 2011 and 2010, the Company received no dividends from long-term investments.

The above shares and ownership interests represent less than a 20 percent share in the registered capital and are therefore recognised as other long-term securities and ownership interests.

**(b) Short-term securities**

Short-term securities represent bank deposit notes of TCZK 110 000 (2010 – TCZK 779 000).

**6. Inventories****(a) Property of third parties**

As at 31 December 2011, in addition to the Company's own goods inventory and the inventory of the Administration of the State Material Reserves of the Czech Republic, the Company's storage tanks contained also 85 228 thousand litres (2010 – 83 033 thousand litres) of fuel and oils owned by third parties.

**(b) Material**

No adjustment to material and spare parts inventories was created in 2011.

**(c) Goods**

No adjustment to goods inventories was created in 2011 and 2010.

The inventories owned by the Company are not pledged.

**7. Pohledávky****(a) Pohledávky z obchodních vztahů**

	2010			2011		
	Brutto	Opr. pol.	Netto	Brutto	Opr. pol.	Netto
Odběratelé	3 319 587	-229 394	3 090 193	3 637 465	-243 544	3 393 921
Ostatní pohl. - SPD 3. stran	2 260 327	--	2 260 327	2 185 532	--	2 185 532
Ostatní pohledávky	43 163	--	43 163	60 584	--	60 584
<b>Celkem</b>	<b>5 623 077</b>	<b>-229 394</b>	<b>5 393 683</b>	<b>5 883 581</b>	<b>-243 544</b>	<b>5 640 037</b>

V brutto částce na řádku odběratelé jsou zahrnuty pohledávky přihlášené do konkursního řízení nebo insolvenčního řízení. Nominální hodnota těchto pohledávek k 31. prosinci 2011 činí 207 272 tis. Kč (2010 – 179 453 tis. Kč).

Ostatní pohledávky – spotřební daň cizí subjekty (SPD 3. stran) představuje pohledávky vztahující se ke spotřební dani ze zboží cizích subjektů uvolněného z daňového skladu společnosti.

Ostatní pohledávky zahrnují především pohledávky z titulu tržeb za prodané zboží na čerpacích stanicích EuroOil v prosinci 2011, které byly poukázány na účet společnosti v lednu 2012, ve výši 58 703 tis. Kč (2010 – 40 241 tis. Kč) a dále kauce a jistiny ve výši 1 877 tis. Kč (2010 – 2 827 tis. Kč).

Celková výše pohledávek po lhůtě splatnosti k 31. prosinci 2011 činí 301 095 tis. Kč (2010 – 445 351 tis. Kč).

Pohledávky za vybranými odběrateli jsou postupovány factoringové společnosti. Postoupení pohledávek v rámci bezregresního factoringu je zachyceno ve výkazu zisku a ztráty na řádkách ostatní provozní náklady a ostatní provozní výnosy. Zálohové platby vztahující se k regresnímu factoringu jsou vykázány v rozvaze na řádku Krátkodobé přijaté zálohy. Nominální hodnota pohledávek postoupených v roce 2011 činila 15 670 700 tis. Kč (2010 – 9 657 755 tis. Kč).

**(b) Stát – daňové pohledávky**

Daňové pohledávky ve výši 89 667 tis. Kč představují zejména pohledávku z titulu daně z přidané hodnoty ve výši 75 760 tis. Kč (2010 – závazek 198 964 tis. Kč) a dále pak pohledávku z titulu daně z příjmů ve výši 13 907 tis. Kč (2010 – závazek 73 718 tis. Kč) – viz níže bod 18 a).

**(c) Jiné pohledávky**

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2011 pohledávky z titulu náhrad za manka a škody ve výši 1 580 tis. Kč (2010 – 1 411 tis. Kč). K pohledávkám je vytvořena opravná položka ve výši 1 580 tis. Kč (2010 – 1 402 tis. Kč).

**(d) Náklady příštích období**

Zůstatek nákladů příštích období zahrnuje především zaplacené náklady související s nájmem a podporou software vztahující se k roku 2012 ve výši 3 365 tis. Kč (2010 – 1 162 tis. Kč). V důsledku ukončení pojistných smluv k 31. prosinci 2011 a uzavření smluv nových s účinností od 1. ledna 2012 neobsahují náklady příštích období pojistné (2010 – 5 742 tis. Kč).

**7. Receivables****(a) Trade receivables**

	2010			2011		
	Gross	Adjust.	Net	Gross	Adjust.	Net
Customers	3 319 587	-229 394	3 090 193	3 637 465	-243 544	3 393 921
Other receivables 3rd party ED	2 260 327	--	2 260 327	2 185 532	--	2 185 532
Other trade receivables	43 163	--	43 163	60 584	--	60 584
<b>Total</b>	<b>5 623 077</b>	<b>-229 394</b>	<b>5 393 683</b>	<b>5 883 581</b>	<b>-243 544</b>	<b>5 640 037</b>

The gross balance of “Customers” includes receivables registered for bankruptcy/insolvency proceedings. As at 31 December 2011, the nominal value of these receivables was TCZK 207 272 (2010 – TCZK 179 453).

The item “Other receivables – third-party excise duty (3rd party ED)” comprises receivables relating to excise duty on the goods of third parties released from the Company’s tax warehouse.

“Other trade receivables” include primarily receivables due from revenues for goods sold at EuroOil petrol stations in December 2011 of TCZK 58 703 (2010 – TCZK 40 241), which were remitted to the Company’s account in January 2012, and further bonds and sureties of TCZK 1 877 (2010 – TCZK 2 827).

Total overdue receivables as at 31 December 2011 were TCZK 301 095 (2010 – TCZK 445 351).

Receivables from selected customers are assigned to a factoring company. The assignment of receivables under non-recourse factoring is recognised under “Other operating expenses” and “Other operating revenues” in the profit and loss account. Advance payments relating to recourse factoring are recognised as “Short-term advances received” in the balance sheet. The nominal value of receivables assigned in 2011 amounted to TCZK 15 670 700 (2010 – TCZK 9 657 755).

**(b) Tax receivables**

Tax receivables of TCZK 89 667 represent primarily a receivable of TCZK 75 760 from value added tax (2010 – TCZK 198 964) and a receivable of TCZK 13 907 from income tax (2010 – TCZK 73 718) – see note 18 a) below.

**(c) Other receivables**

As at 31 December 2011, the Company had receivables of TCZK 1 580 (2010 – TCZK 1 411) relating to the compensation for shortages and losses. An adjustment of TCZK 1 580 (2010 – TCZK 1 402) has been established to the receivables.

**(d) Prepaid expenses**

Prepaid expenses include primarily expenses paid for licence and software support relating to 2012, which amount to TCZK 3 365 (2010 – TCZK 1 162). As a result of termination of insurance contracts as at 31 December 2011 and conclusion of new contracts effective from 1 January 2012, prepaid expenses do not include insurance premiums paid (2010 – TCZK 5 742).

**8. Přehled opravných položek**

	Dlouhodobý majetek	Pohledávky	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2011	194 779	230 796	425 575
Změna stavu	-15 738	14 328	-1 410
Zůstatek k 31. 12. 2011	179 041	245 124	424 165

**9. Deriváty**

K rozvahovému dni měla společnost uzavřeny následující derivátové obchody:

Termínovaný obchod	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31. 12. 2011
Komoditní swap bez fyzického vypořádání (komodita Premium Gasoline 10 ppm Barges FOB ARA, 15 000 tis. litrů)	31. leden 2012	28 105
FX Forward, 500 tis. EUR/CZK	6. ledna 2012	227
FX Forward, 500 tis. EUR/CZK	9. ledna 2012	51
FX Forward, 2 000 tis. EUR/CZK	10. ledna 2012	-42
FX Forward, 1 000 tis. EUR/CZK	10. ledna 2012	103
FX Forward, 1 000 tis. EUR/CZK	10. ledna 2012	203
Zůstatek k 31. 12. 2011		28 647

Reálná hodnota derivátů ve výši 28 689 tis. Kč (2010 – 0 Kč) je vykázána v rozvaze na řádku Jiné pohledávky a hodnota ve výši -42 tis. Kč (2010 – 0 Kč) na řádku Jiné závazky.

K 31. prosinci 2010 neměla společnost otevřeny žádné finanční ani komoditní deriváty k obchodování.

**8. Adjustments**

	Fixed assets	Receivables	Total
Balance at 1/1/2011	194 779	230 796	425 575
Change in adjustments	-15 738	14 328	-1 410
Balance at 31/12/2011	179 041	245 124	424 165

**9. Derivatives**

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

Forward exchange contract	Due date	Fair value at 31/12/2011
Commodity swap without physical settlement (commodity: Premium Gasoline 10 ppm Barges FOB ARA, 15 000 thousand litres)	31 January 2012	28 105
FX Forward, 500 ths. EUR/CZK	6 January 2012	227
FX Forward, 500 ths. EUR/CZK	9 January 2012	51
FX Forward, 2,000 ths. EUR/CZK	10 January 2012	-42
FX Forward, 1 000 ths. EUR/CZK	10 January 2012	103
FX Forward, 1 000 ths. EUR/CZK	10 January 2012	203
Total		28 647

The fair value of the derivatives of TCZK 28 689 (2010 – CZK 0) is recognised in "Other receivables" in the balance sheet and the fair value of TCZK -42 (2010 – CZK 0) in "Other payables" in the balance sheet.

As at 31 December 2010 the Company did not have any open financial derivatives or commodity derivatives for trading.

**10. Závazky****(a) Závazky z obchodních vztahů**

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 3 382 245 tis. Kč (2010 – 2 699 738 tis. Kč), ze kterých 57 920 tis. Kč (2010 – 2 703 tis. Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti.

Dlouhodobé závazky ve výši 17 268 tis. Kč (2010 – 9 709 tis. Kč) představuje 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 zahrnuje závazky z titulu nevyfakturovaných dodávek a časové rozlišení celkem ve výši 57 711 tis. Kč (2010 – 61 585 tis. Kč), z toho závazky z titulu mzdových nákladů vztahujících se k roku 2011, které budou vyplaceny v roce 2012, činí 44 082 tis. Kč, k roku 2010, které budou vyplaceny v r. 2013, činí 774 tis. Kč (2010 – 51 306 tis. Kč).

**(c) Daňové závazky**

Daňové závazky ve výši 5 134 974 tis. Kč (2010 – 5 930 540 tis. Kč) představují zejména dlužnou spotřební daň za listopad a prosinec 2011 ve výši 5 132 034 tis. Kč (2010 – 5 729 107 tis. Kč).

**(d) Krátkodobé přijaté zálohy**

Krátkodobé přijaté zálohy představují zejména přijaté zálohové platby z pohledávek postoupených v rámci regresního faktoringu popsaného v bodě 7 a) ve výši 119 212 tis. Kč (2010 – 143 432 tis. Kč) a dále přijaté zálohy a kauce v souvislosti s prodejem zboží ve výši 138 299 tis. Kč (2010 – 44 896 tis. Kč).

**(e) Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění**

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 11 493 tis. Kč (2010 – 11 201 tis. Kč). Tyto závazky nejsou po splatnosti.

**10. Liabilities****(a) Trade payables**

Short-term trade payables total TCZK 3 382 245 (2010 – TCZK 2 699 738), of which TCZK 57 920 (2010 – TCZK 2 703) is overdue.

Long-term payables of TCZK 17 268 (2010 – TCZK 9 709) represent retentions arising from contracts that relate to the acquisition of fixed assets.

**(b) Estimated payables and accrued expenses**

Estimated payables and accrued expenses primarily include payables of TCZK 57 711 (2010 – TCZK 61 585) arising from uninvoiced deliveries and accrued expenses, of which payables from payroll expenses relating to 2011 to be paid in 2012 amount to TCZK 44 082 and payroll expenses relating to 2010 to be paid in 2013 amount to TCZK 774 (2010 – TCZK 51 306).

**(c) Tax liabilities**

Tax liabilities of TCZK 5 134 974 (2010 – TCZK 5 930 540) chiefly comprise outstanding excise duties for November and December 2011 of TCZK 5 132 034 (2010 – TCZK 5 729 107).

**(d) Short-term advances received**

Short-term advances received include primarily advances received from receivables assigned under recourse factoring described in note 7 a) in the amount of TCZK 119 212 (2010 – TCZK 143 432) and further advance payments and guarantees received in relation to sale of goods of TCZK 138 299 (2010 – TCZK 44 896).

**(e) Social security and health insurance liabilities**

Social security and health insurance liabilities total TCZK 11 493 (2010 – TCZK 11 201). None of these liabilities are overdue.

**11. Vlastní kapitál****(a) Závazky z obchodních vztahů**

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

**(b) Vývoj vlastního kapitálu**

	Základní kapitál	Zisk běžného období	Nerozděl. zisk	Zákon. rezervní fond	Sociál. fond	Ostatní kapitál. fondy	Fond rozvoje	Oceňovací rozdíly z přec. dlouhod. fin. maj.	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2011	5 660 000	776 416	1 166 663	590 105	5 327	285 015	582 864	-435	9 065 955
Přiděly fondům	--	-576 416	16	39 000	12 000	--	525 400	--	--
Dividendy	--	-200 000	--	--	--	--	--	--	-200 000
Čerpání fondů	--	--	342 563	--	-9 664	--	-342 563	--	-9 664
Zisk za rok 2011	--	659 175	--	--	--	--	--	--	659 175
Zůstatek k 31. 12. 2011	5 660 000	659 175	1 509 242	629 105	7 663	285 015	765 701	-435	9 515 466

**12. Rezervy**

Druh rezervy	31. 12. 2010	Změna stavu	31. 12. 2011
Na odstraňování škod v důsledku provozních havárií	1 716	840	2 556
Na odstranění ekologických zátěží na čerpacích stanicích a na skladech	25 020	-3 200	21 820
Na přidávání biosložky do zásob cizích subjektů	13 435	3 134	16 569
Na obměnu zásob pohonných hmot SHR	--	9 750	9 750
Na obchodní rizika	86 000	-21 000	65 000
Ostatní	600	-600	--
<b>Celkem</b>	<b>126 771</b>	<b>-11 076</b>	<b>115 695</b>

Na náklady související s odstraňováním škod a ekologických zátěží na produktovodu byla v roce 2011 čerpána rezerva v celkové výši 1 703 tis. Kč (2010 – 6 701 tis. Kč) a vytvořena rezerva ve výši 2 543 tis. Kč (2010 – 1 616 tis. Kč).

V roce 2011 byla zrušena rezerva na náklady související s odstraňováním ekologických zátěží na čerpacích stanicích v Drahotuších vytvořená v roce 2010 ve výši 6 697 tis. Kč. Z rezervy na ekologické zátěže na skladech vytvořené v roce 2010 bylo v roce 2011 čerpáno 10 325 tis. Kč (2010 – 6 211 tis. Kč). Na ekologické zátěže na skladech a čerpacích stanicích zjištěných v roce 2011 byla vytvořena rezerva ve výši 13 822 tis. Kč (2010 – 17 141 tis. Kč).

Na přidávání biosložky do zásob pohonných hmot cizích subjektů byla v roce 2011 vytvořena rezerva ve výši 16 569 tis. Kč (2010 – 13 435 tis. Kč) a čerpána celá rezerva vytvořená v roce 2010.

V roce 2011 byla vytvořena rezerva na obchodní rizika transakcí se společnostmi TOLOSANER a BERYOL v celkové výši 25 000 tis. Kč a čerpána rezerva vytvořená v minulých obdobích na obchodní rizika transakcí se společnostmi SVAM a Manakov v celkové výši 46 000 tis. Kč. K 31. prosinci 2011 představuje rezerva na obchodní rizika především krytí rizika transakcí se společností TOLOSANER ve výši 50 000 tis. Kč.

Rezerva na obměnu zásob pohonných hmot SHR ve výši 9 750 tis. Kč (2010 – 0 tis. Kč) byla k 31. prosinci 2011 vytvořena ve výši očekávané ztráty z otevřených transakcí se SHR.

**11. Equity****(a) Registered capital**

The Company's registered capital consists of 5 660 000 ordinary shares at CZK 1 000 per share. These shares are registered, have the form of share certificates and they are not listed on any regulated market.

**(b) Changes in equity**

	Registered capital	Profit for the current period	Retained earnings	Statut. reserve fund	Social fund	Other capital contributions	Development fund	Revaluation of long-term investments	Total
Balance at 1/1/2011	5 660 000	776 416	1 166 663	590 105	5 327	285 015	582 864	-435	9 065 955
Additions to funds	--	-576 416	16	39 000	12 000	--	525 400	--	--
Dividends	--	-200 000	--	--	--	--	--	--	-200 000
Utilisation of funds	--	--	342 563	--	-9 664	--	-342 563	--	-9 664
Profit for 2011	--	659 175	--	--	--	--	--	--	659 175
Balance at 31/12/2011	5 660 000	659 175	1 509 242	629 105	7 663	285 015	765 701	-435	9 515 466

**12. Provisions**

Type of provision	31/12/2010	Change	31/12/2011
Removal of damage resulting from operational accidents	1 716	840	2 556
Removal of environmental burdens in fuel stations and in depots	25 020	-3 200	21 820
Addition of a bio component to third-party inventories	13 435	3 134	16 569
Renewal of inventories of fuel in SMR	--	9 750	9 750
Business risks	86 000	-21 000	65 000
Other	600	-600	--
<b>Total</b>	<b>126 771</b>	<b>-11 076</b>	<b>115 695</b>

In 2011, a provision of TCZK 1 703 (2010 – TCZK 6 701) and a provision of TCZK 2 543 (2010 – TCZK 1 616) was created with respect to expenses relating to the removal of damage and environmental burdens at a pipeline.

In 2011, a provision for expenses relating to removal of the environmental burdens in the fuel station in Drahotuše created in 2010 of TCZK 6 697 was released. The amount of TCZK 10 325 of the provision for environmental burdens in depots created in 2010 was utilised in 2011 (2010 – TCZK 6 211). A provision of TCZK 13 822 was created to environmental burdens ascertained in depots and fuel stations in 2011 (2010 – TCZK 17 141).

A provision of TCZK 16 569 (2010 – TCZK 13 435) was created in 2011 for the addition of a bio component to fuel inventories owned by third parties, and the entire provision created in 2010 was utilised.

In 2011, a provision of TCZK 25 000 for the business risks with companies TOLOSANER and BERYOL was created, and the provision created in past periods for the business risks with companies SVAM and Manakov of TCZK 46 000 was utilised. As at 31 December 2011, the provision for business risks includes primarily the coverage for risks resulting from the transactions with TOLOSANER of TCZK 50 000.

The provision for renewal of the inventories of SMR of TCZK 9 750 (2010 – TCZK 0) was created as at 31 December 2011 in the amount of the expected loss following from open transactions with the Administration of State Material Reserves.

**13. Bankovní úvěry a bankovní záruky**

V roce 2011 společnost renegotiovala smlouvy zajišťující přístup k finančním zdrojům. K 31. prosinci 2011 měla společnost k dispozici následující bankovní zdroje financování:

**(a) Syndikovaný úvěr**

	Druh úvěru	Limit	Zůstatek k 31. 12. 2011
Tranše A	kontokorentní	200 000	--
Tranše B	kontokorentní	200 000	--
Tranše C	revolvingový	200 000	--
Tranše C	revolvingový	200 000	--
<b>Celkem</b>		<b>800 000</b>	<b>--</b>

	Druh záruky	Limit	Zůstatek k 31. 12. 2011
Tranše D	bankovní záruka CÚ	300 000	300 000
Tranše D	bankovní záruka Shell	250 000	250 000
Tranše D	bankovní záruka ŘSD	100	100
<b>Celkem</b>		<b>550 100</b>	<b>550 100</b>

Smlouva o syndikovaném úvěru je účinná od 6. října 2011 do 5. října 2014. Úvěr není zajištěn majetkem ani jinými zajišťovacími instrumenty.

**(b) Samostatný úvěr**

Druh úvěru	Limit	Zůstatek 31. 12. 2011
Krátkodobá půjčka	1 000 000	--
<b>Celkem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>--</b>

Smlouva o úvěru je účinná od 6. října 2011 do 6. října 2014. Úvěr není zajištěn majetkem ani jinými zajišťovacími instrumenty.

K 31. prosinci 2011 a 2010 společnost bankovní úvěry nečerpala.

**13. Bank loans and bank guarantees**

In 2011, the Company renegotiated the contracts which ensure access to financial means. As at 31 December 2011, Company had the following sources of bank funding:

**(a) Syndicated loan**

	Type of loan	Limit	Balance at 31/12/2011
Tranche A	overdraft	200 000	--
Tranche B	overdraft	200 000	--
Tranche C	revolving	200 000	--
Tranche C	revolving	200 000	--
<b>Total</b>		<b>800 000</b>	<b>--</b>

	Type of guarantee	Limit	Balance at 31/12/2011
Tranche D	bank guarantee customs office	300 000	300 000
Tranche D	bank guarantee Shell	250 000	250 000
Tranche D	bank guarantee ŘSD	100	100
<b>Total</b>		<b>550 100</b>	<b>550 100</b>

The agreement on a syndicated loan is effective from 6 October 2011 to 5 October 2014. The loan is not secured by pledged assets or any other security instruments.

**(b) Separate loan**

Type of loan	Limit	Balance at 31/12/2011
Short-term loan	1 000 000	--
<b>Total</b>	<b>1 000 000</b>	<b>--</b>

The agreement on a loan is effective from 6 October 2011 to 6 October 2014. The loan is not secured by pledged assets or any other security instruments.

The Company did not draw any bank loans as at 31 December 2011 and 31 December 2010.

**14. Informace o tržbách****(a) Rozdělení tržeb dle druhu činnosti**

Druh činnosti	2010	2011
Prodej zboží z toho:	44 568 874	46 061 742
PHL - MN, BA91, BA95, BA96, BA98, BNM	41 876 596	42 369 808
topné oleje	171 077	233 382
petrolej	2 137 516	2 730 910
biosložky	363 552	705 830
ostatní	20 133	21 812
<b>Prodej výrobků – SMN, E85</b>	<b>1 147 481</b>	<b>2 056 546</b>
Prodej služeb z toho:	<b>4 395 706</b>	<b>3 793 788</b>
údržba ropovodu	13 689	9 195
aditivace PHL	13 407	14 191
míchání biopaliv	2 745 378	2 158 250
přeprava produktovodem	446 027	312 901
pronájem	48 169	47 775
přefakturace nákladů	56 149	57 962
skladování a manipulace se zbožím (mimo SHR)	533 496	652 707
ochraňování ČR – SSHR	507 110	505 359
provize za prodej zboží na ČS	24 535	24 450
ostatní služby	7 746	10 998
<b>Celkem</b>	<b>50 112 061</b>	<b>51 912 076</b>

V tržbách za zboží prodané 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 2011 odvedena spotřební daň ve výši 11 675 302 tis. Kč (2010 – 9 467 328 tis. Kč).

**(b) Geografické rozdělení tržeb**

Druh činnosti	2010	2011
Tuzemsko	49 635 594	51 137 271
Zahraničí (pouze EU)	476 467	774 805
Zahraničí (mimo EU)	--	--
<b>Celkem</b>	<b>50 112 061</b>	<b>51 912 076</b>

**14. Segment information****(a) Breakdown of revenues, by activities**

Type of activity	2010	2011
Sale of goods of which:	44 568 874	46 061 742
Fuel - MN, BA91, BA95, BA96, BA98, BNM	41 876 596	42 369 808
Fuel oils	171 077	233 382
Paraffin oil	2 137 516	2 730 910
Bio components	363 552	705 830
Other	20 133	21 812
<b>Sale of products - SMN, E85</b>	<b>1 147 481</b>	<b>2 056 546</b>
Sale of services of which:	<b>4 395 706</b>	<b>3 793 788</b>
maintenance of pipeline	13 689	9 195
Addition of fuel additives	13 407	14 191
Mixing of bio fuels	2 745 378	2 158 250
Delivery through pipelines	446 027	312 901
Leases	48 169	47 775
Re-invoicing of expenses	56 149	57 962
Storage and handling of goods (except for the material reserves of the state SMR)	533 496	652 707
Preservation of the supply reserves of the Czech Republic	507 110	505 359
Commissions on the sale of goods at petrol stations	24 535	24 450
Other services	7 746	10 998
<b>Total</b>	<b>50 112 061</b>	<b>51 912 076</b>

Revenue from goods sold from the tax warehouse does not include excise duty. Revenue from goods sold at the Company's petrol stations includes this duty. An excise duty of TCZK 11 675 302 (2010 – TCZK 9 467 328) was paid in 2011 in respect of goods released from the tax warehouse into free circulation.

**(b) Breakdown of revenues, by geographical location**

Type of activity	2010	2011
Domestic	49 635 594	51 137 271
Export (only the EU)	476 467	774 805
Export (outside the EU)	--	--
<b>Total</b>	<b>50 112 061</b>	<b>51 912 076</b>



**15. Dotace**

Společnost obdržela v letech 2010 a 2011 níže uvedené dotace:

Účel	2010		2011	
	Dotace	Čerpání	Dotace	Čerpání
Umělá obnova lesů a výchova lesních porostů	60	60	3	3
Projekt výzkumu Technická využitelnost petrochemických celků	--	--	886	886
<b>Celkem</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>889</b>	<b>889</b>

Výše uvedené dotace jsou účtovány do výkazu zisků a ztráty v okamžiku poskytnutí.

V rámci spolupráce při řešení projektu výzkumu a vývoje s názvem Technická využitelnost petrochemických celků a zvýšení jejich integrity s ohledem na ochranu životního prostředí společnost obdržela dotaci na pořízení dlouhodobého hmotného majetku ve výši 119 tis. Kč.

**16. Zaměstnanci a management**

Průměrný počet zaměstnanců a managementu a osobní náklady za rok 2010 a 2011:

Skupina	Průměrný počet zaměstnanců		Mzdové náklady v tis. Kč	
	2010	2011	2010	2011
Zaměstnanci	829	816	287 704	286 544
Management	15	15	66 757	62 652
<b>Celkem</b>	<b>844</b>	<b>831</b>	<b>354 461</b>	<b>349 196</b>

Sociální náklady v tis. Kč	2010	2011
Sociální pojištění	75 932	75 192
Zdravotní pojištění	27 718	27 427
Ostatní sociální náklady	12 356	12 146
<b>Celkem</b>	<b>116 006</b>	<b>114 765</b>

**15. Subsidies**

In 2010 and 2011, the Company received the following subsidies:

Purpose	2010		2011	
	Subsidy	Utilisation	Subsidy	Utilisation
Artificial forest regeneration and forest vegetation development	60	60	3	3
Research project titled "Technical usability of petrochemical units"	--	--	886	886
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>889</b>	<b>889</b>

The above subsidies are recognised in the profit and loss account when granted.

The Company was granted a subsidy of TCZK 119 for acquisition for tangible fixed assets in frame of cooperation on solving a research and development project titled "Technical usability of petrochemical units and increase in their integrity with regard to environmental protection.

**16. Employees and executives**

Average number of employees and executives and personnel expenses for 2010 and 2011:

Group	Average number of employees		Wages and salaries in TCZK	
	2010	2011	2010	2011
Employees	829	816	287 704	286 544
Executives	15	15	66 757	62 652
<b>Total</b>	<b>844</b>	<b>831</b>	<b>354 461</b>	<b>349 196</b>

Social expenses in TCZK	2010	2011
Social security	75 932	75 192
Health insurance	27 718	27 427
Other social expenses	12 356	12 146
<b>Total</b>	<b>116 006</b>	<b>114 765</b>

**17. Informace o spřízněných osobách****(a) Odměny členům představenstva a dozorčí rady**

Orgán	Průměrný počet členů		Tantiémy v tis. Kč		Ostatní odměny v tis. Kč	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Představenstvo	5	5	--	--	1 814	1 814
Dozorčí rada	12	11	--	--	2 722	3 772
<b>Celkem</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>4 536</b>	<b>5 586</b>

Náklady na pojištění odpovědnosti za škody způsobené členy představenstva a dozorčí rady představují v roce 2011 částku 516 tis. Kč (2010 – 515 tis. Kč).

Na skupinové úrazové pojištění členů dozorčí rady společnost vynaložila v roce 2011 částku 2 tis. Kč (2010 – 8 tis. Kč).

Společnost neposkytla řídicím pracovníkům žádné půjčky.

Členové vedení společnosti mimo generálního ředitele používají služební automobily i k soukromým účelům.

Společnost neposkytla sponzorský dar nebo příspěvek žádné politické straně.

**(b) Faktický koncern**

Společnost nemá s jediným akcionářem uzavřenou ovládací smlouvu.

**(c) Transakce se spřízněnými osobami**

K běžným obchodním vztahům nebo jiným smluvním vztahům řešeným v rámci platné české legislativy dochází mezi společností ČEPRO, a. s. a následujícími společnostmi uvedenými v seznamu osob ovládaných Ministerstvem financí ČR (tzv. propojenými osobami):

ČEZ, a. s.  
 ČEZ Distribuce, a. s.  
 ČEZ Prodej, s. r. o.  
 ČEZ Správa majetku, s. r. o.  
 ČEZ Distribuční služby, s. r. o.  
 ČEZ Energetické produkty, s. r. o.  
 ČEZ Energo s. r. o.  
 SD-KOMES, a. s.  
 Ústav aplikované mechaniky  
 MERO ČR, a. s.  
 Martia a. s.

**17. Related parties****(a) Remuneration provided to member of the board of directors and supervisory board**

Body	Average number of members		Share of profits in TCZK		Other remuneration in TCZ K	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Board of directors	5	5	--	--	1 814	1 814
Supervisory board	12	11	--	--	2 722	3 772
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>4 536</b>	<b>5 586</b>

The cost of liability insurance against damage caused by members of the board of directors and supervisory board totalled TCZK 516 in 2011 (2010 – TCZK 515).

In 2011, the Company spent TCZK 2 (2010 – TCZK 8) on group accident insurance covering the supervisory board members.

The Company did not provide any loans to its executives.

Members of the Company's management, apart from the Chief Executive Officer, use the Company's vehicles for both business and private purposes.

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

**(b) Group relations**

The Company has not concluded a controlling agreement with its sole shareholder.

**(c) Related party transactions**

Common business relations or other contractual relations regulated by the effective Czech legislation exist between ČEPRO, a. s. and the following companies specified in the list of companies controlled by the Ministry of Finance of the Czech Republic ("related parties"):

ČEZ, a. s.  
 ČEZ Distribuce, a. s.  
 ČEZ Prodej, s. r. o.  
 ČEZ Správa majetku, s. r. o.  
 ČEZ Distribuční služby, s. r. o.  
 ČEZ Energetické produkty, s. r. o.  
 ČEZ Energo s. r. o.  
 SD-KOMES, a. s.  
 Ústav aplikované mechaniky  
 MERO ČR, a. s.  
 Martia a. s.

## Prodej zboží a služeb propojeným osobám:

Název společnosti	Obchodní transakce	2010	2011
ČEZ, a. s.	prodej PHL	2 496	5 501
	prodej služeb	951	1 947
ČEZ Energetické produkty, s. r. o.	prodej PHL	--	40
ČEZ Energo, s. r. o.	prodej PHL	--	78
ČEZ Správa majetku, s. r. o.	prodej PHL	--	138 270
MERO ČR a. s.	prodej PHL	--	428
	služby	13 804	11 788
	přefakturace	15 808	15 210
SD-KOMES, a. s.	prodej PHL	291 051	383 272
Martia a. s.	prodej PHL	--	912
<b>Celkem</b>		<b>324 110</b>	<b>557 446</b>

## Prodej zboží a služeb propojeným osobám:

Název společnosti	Obchodní transakce	2010	2011
ČEZ, a. s.	nákup PHL, materiálu	67 406	--
ČEZ Prodej, s. r. o.	služby	2 420	2 106
ČEZ Distribuční služby, s. r. o.	služby	28	73
ČEZ Distribuce, a. s.	služby	12 528	16 614
Ústav aplikované mechaniky	služby	930	--
MERO ČR a. s.	služby	115	110
	pořízení majetku	464	--
<b>Celkem</b>		<b>83 891</b>	<b>18 903</b>

## Prodej zboží a služeb propojeným osobám:

Název společnosti	Pohledávky k 31. 12. 2010	Pohledávky k 31. 12. 2011	Závazky k 31. 12. 2010	Závazky k 31. 12. 2011
ČEZ, a. s.	1 682	1 570	--	--
ČEZ Prodej, s. r. o.	98	18	2	67
ČEZ Distribuční služby, s. r. o.	--	--	--	--
ČEZ Distribuce, a. s.	822	160	501	794
ČEZ Správa majetku, s. r. o.	--	14 242	--	--
ČEZ Energetické produkty, s. r. o.	--	29	--	--
ČEZ Energo, s. r. o.	--	64	--	--
Ústav aplikované mechaniky	--	--	516	--
MERO ČR a. s.	2 831	3 078	67	61
SD-KOMES, a. s.	44 935	47 642	--	--
Martia, a. s.	--	167	--	--
<b>Celkem</b>	<b>50 368</b>	<b>66 970</b>	<b>1 086</b>	<b>922</b>

Veškeré obchodní transakce byly realizovány za ceny a za podmínek obvyklých v obchodním styku.

## Sale of goods and services to related parties:

Company name	Business transaction	2010	2011
ČEZ, a. s.	sale of fuel	2 496	5 501
	sale of services	951	1 947
ČEZ Energetické produkty, s. r. o.	sale of fuel	--	40
ČEZ Energo, s. r. o.	sale of fuel	--	78
ČEZ Správa majetku, s. r. o.	sale of fuel	--	138 270
MERO ČR a. s.	sale of fuel	--	428
	services	13 804	11 788
	re-invoicing	15 808	15 210
SD-KOMES, a. s.	sale of fuel	291 051	383 272
Martia a. s.	sale of fuel	--	912
<b>Total</b>		<b>324 110</b>	<b>557 446</b>

## Purchase of goods and services from related parties:

Company name	Business transaction	2010	2011
ČEZ, a. s.	purchase of fuel and material	67 406	--
ČEZ Prodej, s. r. o.	services	2 420	2 106
ČEZ Distribuční služby, s. r. o.	services	28	73
ČEZ Distribuce, a. s.	services	12 528	16 614
Ústav aplikované mechaniky	services	930	--
MERO ČR a. s.	services	115	110
	fixed asset acquisition	464	--
<b>Total</b>		<b>83 891</b>	<b>18 903</b>

## Receivables from and payables to related parties:

Company name	Receivables at 31/12/2010	Receivables at 31/12/2011	Payables at 31/12/2010	Payables at 31/12/2011
ČEZ, a. s.	1 682	1 570	--	--
ČEZ Prodej, s. r. o.	98	18	2	67
ČEZ Distribuční služby, s. r. o.	--	--	--	--
ČEZ Distribuce, a. s.	822	160	501	794
ČEZ Správa majetku, s. r. o.	--	14 242	--	--
ČEZ Energetické produkty, s. r. o.	--	29	--	--
ČEZ Energo, s. r. o.	--	64	--	--
Ústav aplikované mechaniky	--	--	516	--
MERO ČR a. s.	2 831	3 078	67	61
SD-KOMES, a. s.	44 935	47 642	--	--
Martia, a. s.	--	167	--	--
<b>Total</b>	<b>50 368</b>	<b>66 970</b>	<b>1 086</b>	<b>922</b>

All business transactions are carried out for prices and on conditions common in business relationships.

**18. Daň z příjmů****(a) Splatná**

Společnost vykazuje rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2011 ve výši 134 420 tis. Kč (2010 – 170 145 tis. Kč). Rezerva na daň z příjmů byla ponížena o zaplacené zálohy ve výši 148 327 tis. Kč a výsledná pohledávka ve výši 13 907 tis. Kč byla vykázána v položce Stát-daňové pohledávky. V roce 2010 byla rezerva na daň z příjmů ponížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 96 427 tis. Kč a vykázána v pasivech ve výši 73 718 tis. Kč.

**(b) Odložená**

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky:

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	32 967	29 988	-246 805	-267 526	-213 838	-237 538
Pohledávky	6 717	10 106	--	--	6 717	10 106
Rezervy	24 086	21 982	--	--	24 086	21 982
Ostatní dočasné rozdíly	557	--	--	--	557	--
Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	64 327	62 076	-246 805	-267 526	-182 478	-205 450
Kompensace odložených daňových pohledávek a závazků	-64 327	-62 076	64 327	62 076	--	--
<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-182 478</b>	<b>-205 450</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2 (j) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 19 % (2010 – 19 %).

**18. Income tax****(a) Current tax**

The Company reports a corporate income tax provision for 2011 of TCZK 134 420 (2010 – 170 145). The income tax provision was reduced by the income tax prepayments of TCZK 148 327 and the final asset of TCZK 13 907 was recognised in Tax receivables in the financial statements. In 2010, the income tax provision was reduced by the income tax prepayments of TCZK 96 427 and it was recognised in liabilities in the amount of TCZK 73 718.

**(b) Deferred tax**

Deferred tax assets and liabilities:

	Assets		Liabilities		Net	
	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Tangible and intangible fixed assets	32 967	29 988	-246 805	-267 526	-213 838	-237 538
Receivables	6 717	10 106	--	--	6 717	10 106
Provisions	24 086	21 982	--	--	24 086	21 982
Other temporary differences	557	--	--	--	557	--
Deferred tax asset (+) / liability (-)	64 327	62 076	-246 805	-267 526	-182 478	-205 450
Netting of related deferred tax assets and liabilities	-64 327	-62 076	64 327	62 076	--	--
<b>Net tax asset (+) / liability (-)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-182 478</b>	<b>-205 450</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

In accordance with the accounting policy described in note 2 (j), deferred tax was calculated using the tax rate of 19% (2010 – 19%).

**19. Ostatní významné skutečnosti a potenciální 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 platebním rozkazem o povinnosti společnosti ČEPRO, a. s. zaplatit žalobci částku cca 350 mil. Kč s příslušenstvím z titulu údajného porušení závazku společnosti vyskladnit uložené zboží žalobci. V důsledku protiprávního jednání třetích osob však platební rozkaz nebyl společnosti ČEPRO, a. s. doručen, a proto se proti němu nemohla účinně bránit. Rozhodnutí Městského soudu v Praze tak nabylo právní moci dne 24. září 2004.

Po vyčerpání řádných i mimořádných opravných prostředků podala společnost ČEPRO, a. s. proti platebnímu rozkazu a navazujícím rozhodnutím ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky. Ten nejprve svým usnesením ze dne 2. března 2006 odložil vykonatelnost platebního rozkazu a následně, nálezem ze dne 6. února 2008, všechna předchozí rozhodnutí obecných soudů zrušil pro porušení ústavních práv společnosti ČEPRO, a. s. Spolu s tím byla věc vrácena k novému projednání před soudem prvního stupně.

Dne 22. dubna 2010 Městský soud v Praze žalobu společnosti M Port, s. r. o. v plném rozsahu zamítl. Proti rozhodnutí Městského soudu v Praze podal žalobce odvolání, kterému však nebylo vyhověno. Nárok společnosti M Port, s. r. o. je tak pravomocně zamítnut. Proti rozsudku Vrchního soudu v Praze podala společnost M Port, s. r. o. dovolání, o kterém Nejvyšší soud ČR prozatím nerozhodl. Podáním dovolání však není dotčena právní moc rozsudku Městského soudu v Praze, jímž byla žaloba společnosti M Port, s. r. o. zamítnuta. Společnost ČEPRO, a. s. uplatněný nárok neuznává.

**(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 rozsudkem pro zmeškání o povinnosti společnosti ČEPRO, a. s. vydat žalobci pohonné hmoty nebo mu zaplatit částku cca 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 24. září 2004.

Po vyčerpání řádných i mimořádných opravných prostředků, ve kterých bylo poukazováno na nezákonné okolnosti spojené s vydáním rozsudku pro zmeškání, podala společnost ČEPRO, a. s. ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky. Ústavní soud svým usnesením ze dne 12. prosince 2005 nejprve odložil vykonatelnost napadeného rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 8. března 2004, a to do doby rozhodnutí o ústavní stížnosti společnosti ČEPRO, a. s. O stížnosti bylo rozhodnuto dne 20. listopadu 2007 nálezem, kterým bylo zrušeno rozhodnutí Městského soudu v Praze, a věc byla vrácena k novému projednání soudu prvního stupně.

Před soudem prvního stupně doposud nebylo nařízeno jednání ve věci samé. Městský soud v Praze se prozatím zabýval pouze procesním návrhem žalobce, aby na jeho místo vstoupila lichtenštejnská společnost GLOBAL LICENCE&SERVICES ESTABLISHMENT, na kterou měla být pohledávka v mezidobí údajně převedena. Návrhu na změnu žalobce bylo vyhověno dne 7. února 2008. S tím však společnost ČEPRO, a. s. nesouhlasí a proto se i tato otázka stala předmětem přezkumu u Vrchního soudu v Praze a následně i u Nejvyššího soudu ČR. Prozatím poslední rozhodnutí v této věci učinil dne 9. února 2012 Ústavní soud ČR, který na základě ústavní stížnosti společnosti ČEPRO, a. s. všechna předchozí rozhodnutí o změně v osobě žalobce zrušil a věc vrátil k dalšímu řízení Městskému soudu v Praze. Do doby, než bude otázka procesního nástupnictví spolehlivě vyřešena, nelze předpokládat projednání podstaty sporu. Společnost ČEPRO, a. s. uplatněný nárok neuznává.

**(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. V průběhu soudního řízení žalobce vzal svoji žalobu částečně zpět; v současné době je spor veden o částku cca 75 mil. Kč. Společnost ČEPRO, a. s. uplatněný nárok neuznává.

Dne 19. května 2006 byl vydán rozsudek Městského soudu v Praze, kterým byl nárok žalobce v plném rozsahu zamítnut. Společnost Tukový průmysl spol. s r.o. se proti rozsudku odvolala. O odvolání bylo rozhodnuto Vrchním soudem v Praze dne 4. června 2007 tak, že rozsudek Městského soudu v Praze byl v celém rozsahu potvrzen. Proti tomuto rozhodnutí podal žalobce dovolání k Nejvyššímu soudu ČR. Tukový průmysl s dovoláním v převážné části neuspěl, pouze určitá část věci byla vrácena k dílčímu doplnění, kterým byl pověřen Městský soud v Praze, jako soud prvního stupně. Dodatečné projednání věci skončilo vydáním nového rozhodnutí soudu prvního stupně ze dne 30. března 2011, kterým byly i zbylé nároky žalobce zamítnuty. Proti rozhodnutí podal Tukový průmysl odvolání, které však bylo soudem odmítnuto jako opožděné. Proti rozhodnutí o odmítnutí odvolání se Tukový průmysl neodvolal. Na místo toho se znovu odvolal proti rozsudku ze dne 30. března 2011, a to ve znění opravného usnesení, kterým byly korigovány zjevné nesprávnosti a písařské chyby v původním rozsudku. Věc je nyní projednávána Vrchním soudem v Praze jako soudem odvolacím. O odvolání zatím nebylo rozhodnuto. Společnost ČEPRO, a. s. však předpokládá, že odvolání bude definitivně odmítnuto jako opožděné, neboť rozsudek soudu prvního stupně je již v právní moci.

**19. Other material events, contingencies and commitments****(a) Court proceedings held based on the petition of M Port s. r. o. against ČEPRO, a. s.**

On 3 September 2004, in its payment order the Municipal Court in Prague imposed on ČEPRO, a. s. the obligation to pay the plaintiff an amount of approximately CZK 350 million plus interest and penalties for a deemed breach of the Company's duty to dispatch stored goods to the plaintiff. As a result of unlawful conduct of third parties, however, the payment order was not delivered to ČEPRO, a. s. and it thus could not defend itself effectively against the obligation. The decision of the Municipal Court in Prague thus became effective on 24 September 2004.

Having exhausted all ordinary and extraordinary remedies, ČEPRO, a. s. filed a constitutional complaint with the Constitutional Court of the Czech Republic against the payment order and the relating decisions. By its resolution of 2 March 2006, the Constitutional Court of the Czech Republic first suspended the enforceability of the payment order and subsequently, based on its judgment as of 6 February 2008 it annulled all preceding general court rulings due to a breach of the constitutional rights of ČEPRO, a. s. Simultaneously, the case was referred to a new hearing before the court of first instance.

On 22 April 2010 the Municipal Court in Prague decided to dismiss the action filed by M Port, s. r. o. in its full extent. The plaintiff filed an appeal against this decision, which was rejected. The claim of M Port, s. r. o. has thus been dismissed upon a final and conclusive judgment. M Port, s. r. o. has filed an application for appellate review of the decision of the High Court in Prague. The Supreme Court of the Czech Republic has not decided yet on this application for appellate review. However, the legal force of the judgment of the Municipal Court in Prague based on which the petition of M Port, s. r. o. was dismissed is not affected by the application for appellate review submitted. ČEPRO, a. s. does not acknowledge the asserted claim.

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

On 8 March 2004, the Municipal Court in Prague imposed on ČEPRO, a. s. the obligation to release fuel to the plaintiff or pay the plaintiff an amount of CZK 2 599 million plus interest and penalties for a deemed breach of the Company's duty to dispatch stored fuel. The decision of the Municipal Court in Prague thus became effective on 24 September 2004.

Having exhausted all ordinary and extraordinary remedies, in which it pointed to unlawful circumstances connected with issue of the judgment due to default, ČEPRO, a. s. filed a constitutional complaint with the Constitutional Court of the Czech Republic. By its resolution of 12 December 2005, the Constitutional Court of the Czech Republic first suspended the enforceability of the contested judgment of the Municipal Court in Prague dated 8 March 2004 until the Constitutional Court issued a final and conclusive decision on the constitutional complaint filed by ČEPRO, a. s. A decision on the constitutional complaint was issued on 20 November 2007 in a judgment of the Constitutional Court, annulling the decision of the Municipal Court in Prague and referring the case for further hearings to the court of first instance.

No hearing on the merits before the court of first instance has been ordered yet. So far, the Municipal Court in Prague only dealt with the procedural motion of the plaintiff for a substitution of parties to the proceedings, by allowing GLOBAL LICENCE&SERVICES ESTABLISHMENT, a Liechtenstein-based company, to take the place of the original plaintiff as the receivable has allegedly been transferred to GLOBAL LICENCE&SERVICES ESTABLISHMENT in the meantime. The court sustained the motion for a change of the plaintiff on 7 February 2008. ČEPRO, a. s. appealed this decision. The case matter reviewed by the High Court in Prague and subsequently also by the Supreme Court of the Czech Republic. The very recent decision on the merits was made by the Constitutional Court of the Czech Republic on 9 February 2012. Based on a constitutional complaint of ČEPRO, a. s., all preceding decisions on a change of the plaintiff were annulled by the Constitutional Court and the case was referred for further hearings to the Municipal Court in Prague. Until the issue of the procedural succession of the parties to the proceedings is solved upon a final and conclusive judgment, no proceedings on the merits of the case can be expected. ČEPRO, a. s. does not acknowledge the asserted claim.

**(c) Court proceedings held 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 an action for the payment of CZK 2 934 million plus interest and penalties as the compensation for alleged damage caused to the plaintiff by ČEPRO, a. s. During the court proceedings the plaintiff partially withdrew its action; at present the amount subject to the litigation is approx. CZK 75 million. ČEPRO, a. s. does not acknowledge the asserted claim.

On 19 May 2006 the Municipal Court in Prague issued a judgment dismissing the claim of the plaintiff in full extent. Tukový průmysl spol. s r.o. appealed the judgment. The appeal was dismissed in full by the High Court in Prague on 4 June 2007. The plaintiff submitted an application for appellate review to the Supreme Court of the Czech Republic.

Tukový průmysl did not succeed with its action but the Supreme Court partly allowed its appeal and returned the case to partial supplementing. The Municipal Court in Prague as the 1st instance court was charged with this task. The 1st instance court, however, dismissed the remaining claims of the plaintiff as well on 30 March 2011 in its new judgment. Tukový průmysl filed an appeal against this decision, however, it was rejected by the court as delayed. Tukový průmysl did not file an appeal against the decision on rejection of its appeal. Instead, it again filed an appeal against the judgment as of 30 March 2011, specifically against the text version of the amended resolution, which has corrected the obvious inaccuracies and typing mistakes of the original judgment. The appeal is now heard by the High Court in Prague as the court of appeal. No decision on the appeal has been made yet. However, ČEPRO, a. s. expects that a final and conclusive judgment on rejection of the appeal as delayed will be issued as the judgment of the first instance court has already become final and conclusive.

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

Dne 9. května 2005 podal Dušan Pintye žalobu proti společnosti ČEPRO, a. s. na zaplacení částky 120 mil. Kč, resp. po upřesnění cca 162 mil. Kč. Jedná se o pohledávku z údajné obchodní transakce, kdy žalobce měl na základě smlouvy o přistoupení k dluhu v roce 2001 uhradit za společnost ČEPRO, a. s. cenu odebraných pohonných látek. Dušan Pintye následně převedl 50 % žalované pohledávky na svého advokáta, JUDr. Vladimíra Bartoše. Obvodní soud pro Prahu 1 dne 22. října 2011 žalobu obou žalobců v plném rozsahu zamítl. Žalobci se proti rozsudku odvolali, o odvolání zatím nebylo rozhodnuto. Věc tedy dosud není pravomocně skončena. Společnost ČEPRO, a. s. uplatněný nárok neuznává.

**(e) Insolvenční řízení**

Dne 21. března 2011 podal JUDr. Vladimír Bartoš k Městskému soudu v Praze návrh na zahájení insolvenčního řízení se společností ČEPRO, a. s. Přitom uváděl, že za společností ČEPRO, a. s. eviduje pohledávku ve výši cca 161 mil. Kč. Jako druhý věřitel byl označen a poté i přihlášen Dušan Pintye. Obě pohledávky jsou již téměř 6 let předmětem sporného řízení u Obvodního soudu pro Prahu 1. Dne 23. března 2011 byl insolvenční návrh pro zásadní nedostatky soudem odmítnut. Proti tomu podal navrhovatel dne 13. dubna 2011 odvolání k Vrchnímu soudu v Praze, kterému však nebylo vyhověno.

Dne 31. ledna 2012 Nejvyšší soud ČR obě předchozí soudní rozhodnutí zrušil a věc vrátil Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení. Důvodem pro zrušení rozhodnutí nebyla hospodářská situace společnosti ČEPRO, a. s., kterou se Nejvyšší soud ČR vůbec nezabýval, ale předchozí nesprávný postup soudů.

Po vrácení věci Nejvyšším soudem ČR soud prvního stupně insolvenční návrh opětovně přezkoumal, s tím výsledkem, že jej dne 2. dubna 2012 zamítl, neboť navrhovatel neprokázal, že je nositelem existující splatné pohledávky za společností ČEPRO, a. s. Zveřejněním rozhodnutím o zamítnutí insolvenčního návrhu v insolvenčním rejstříku pominuly účinky zahájení insolvenčního řízení.

Proti usnesení o zamítnutí insolvenčního návrhu lze podat odvolání k Vrchnímu soudu v Praze. Odvolání nebylo k datu sestavení účetní závěrky podáno.

**(f) Ostatní**

Obvodnímu soudu pro Prahu 1 byla dne 1. července 2010 doručena obžaloba Vrchního státního zastupitelství v Praze proti Ing. Alexandru Houškovi a Ing. Tomáši Kadlecovi. V této obžalobě je oběma obžalovaným kladeno za vinu, že společným jednáním způsobili společnosti ČEPRO, a. s. škodu ve výši 260 445 tis. Kč, a dále Ing. Houškovi samostatně, že svým jednáním způsobil další škodu ve výši nejméně 1 457 tis. Kč.

Společnost ČEPRO, a. s. se dne 21. dubna 2010 připojila k trestnímu řízení jako osoba poškozená s nárokem na náhradu škody, načež podáním ze dne 21. června 2011 upřesnila a odůvodnila výši nárokované škody.

Usnesením Obvodního soudu pro Prahu 1 ze dne 29. prosince 2011 bylo na návrh společnosti ČEPRO, a. s. rozhodnuto o zajištění majetku obžalovaných. Zajištěným majetkem je několik nemovitostí a dále finanční prostředky a cenné papíry na zahraničním bankovním účtu, nicméně jejich souhrnná hodnota nebyla stanovena a nelze ji ani bez dalšího odhadovat.

O vině a trestu obžalovaných, stejně jako o přiznání nároku na náhradu škody poškozenému, nebylo dosud rozhodnuto.

**(g) Závěr**

Vedení společnosti je na základě posouzení výše uvedeného přesvědčeno, že zmíněné skutečnosti nedávají podnět k úpravám hodnot ukazatelů jednotlivých výkazů hospodaření za rok 2011.

**(d) Action for the payment of approximately CZK 120 million**

On 9 May 2005 Mr. Dušan Pintye filed an action against ČEPRO, a. s. for the payment of CZK 120 million (after clarification approx. CZK 162 million). This involves a receivable from an alleged business transaction where the plaintiff was supposed to pay the price of consumed fuel on behalf of the Company in 2001 based on a contract for the assumption of liability for the debt. Subsequently, Mr. Dušan Pintye has transferred 50% of the receivable in question to his attorney, JUDr. Vladimír Bartoš. The District Court for Prague 1 dismissed the action of both plaintiffs in full on 22 October 2011. The plaintiffs filed an appeal against the judgment. The court has not decided on the appeal yet. The case has not yet been terminated upon a final and conclusive judgment. ČEPRO, a. s. does not acknowledge the asserted claim.

**(e) Insolvency proceedings**

On 21 March 2011, JUDr. Vladimír Bartoš filed a motion to the Municipal Court in Prague to commence insolvency proceedings with ČEPRO, a. s. In the motion he stated that he had a receivable due from ČEPRO, a. s. in the amount of CZK 161 million. Mr. Dušan Pintye was indicated and subsequently also registered as a second creditor. Both receivables have been subject to contentious proceedings at the District Court for Prague already for almost six years. On 23 March 2011, the motion to commence insolvency proceedings was rejected by the court due to material defects. The petitioner filed an appeal against this decision to the High Court in Prague on 13 April 2011. This appeal was dismissed.

On 31 January 2012, the Supreme Court of the Czech Republic reversed both preceding judgments and referred the case to the Municipal Court in Prague for further proceedings. The reason for reversal of the decisions was not the economic condition of ČEPRO, a. s., which the Supreme Court did not analyse at all, but the preceding incorrect procedure of the lower instance courts.

After the case had been referred by the Supreme Court of the Czech Republic to the first instance court, the first instance court re-examined the motion to commence the insolvency proceedings and on 2 April 2012 it dismissed the motion as the petitioner did not prove that he is the bearer of an existing due receivable from ČEPRO, a. s. The effects of the commencement of the insolvency proceedings extinguished upon disclosure of the decision on dismissal of the motion to commence insolvency proceedings in the insolvency register.

Appeal against the resolution on dismissal of the motion to commence insolvency proceedings can be submitted to the High Court in Prague. No appeal was submitted as at the date of preparation of these financial statements.

**(f) Other**

On 1 July 2010, an indictment against Ing. Alexandr Houška and Ing. Tomáš Kadlec written by the High Prosecuting Attorney's Office in Prague was served to the District Court for Prague 1. In this indictment guilt is assigned to both defendants for the fact that they caused damage in the amount of TCZK 260 445 to ČEPRO, a. s. by their joint conduct. Further, the indictment also states that Ing. Houška caused another damage of TCZK 1 457 by his individual conduct.

On 21 April 2010, ČEPRO, a. s. joined the criminal proceedings as an injured party with a claim to damage compensation. Subsequently, in a petition as of 21 June 2011 the Company specified and substantiated the amount of the claimed damage.

By its resolution as of 29 December 2011, the District Court for Prague 1 decided on seizure of the property of the defendants upon a petition of ČEPRO, a. s. The seized assets comprise several immovables and further funds and securities deposited on a bank account abroad. However, their total value has not been determined and it cannot be estimated without further underlying data.

The court has not yet issued a decision on the guilt and punishment for the defendants as well as on adjudication of the entitlement to damage compensation of the injured party.

**(g) Conclusion**



Based on the analysis of the above matters, the Company's management believes that they do not give rise to the need to adjust the amounts presented in the financial statements for 2011.



**20 Následné události**

S výjimkou událostí popsaných výše v bodě 19 e) Insolvenční řízení nenastala v období mezi rozvahovým dnem a datem sestavení účetní závěrky žádná událost, která by měla významný dopad na účetní závěrku sestavenou za rok končící 31. prosincem 2011.

**20 Subsequent events**

Except for the events mentioned in note 19 e) Insolvency proceedings, no event occurred in the period between the balance sheet date and the date of preparation of the financial statements that would have a material impact on the financial statements for the year ended 31 December 2011.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu	
23. dubna 2012		
	Ing. Jiří Borovec, MBA předseda představenstva	Ing. Helena Hostková člen představenstva

Date:	Signature of the statutory body	
23 April 2012		
	Ing. Jiří Borovec, MBA Chairman of the Board of Directors	Ing. Helena Hostková Member of the Board of Directors







[www.ceproas.cz](http://www.ceproas.cz)

