

ČEPRO, a.s.

2009

2 8 7 6 0
1 6 4 8 3

výroční zpráva
annual report

ČEPRO, a.s.

**VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT
2009**

OBSAH

1	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	4
2	ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	6
3	ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 1. 4. 2010	10
4	ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	14
5	ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČEPRO, a.s., ZA ROK 2009	16
6	OBCHODNÍ AKTIVITY	18
7	ČERPACÍ STANICE	22
8	PROVOZ A INVESTICE	24
9	ŘÍZENÍ LIDSKÝCH ZDROJŮ	26
10	VÝZNAMNÉ UKAZATELE	28
11	VĚDA A VÝZKUM	32
12	OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ	34
13	ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	36
14	ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE	38
15	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	42
	ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU k 31. prosinci 2009 – AKTIVA	44
	ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU k 31. prosinci 2009 – PASIVA	48
	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – druhové členění, za rok končící 31. prosincem 2009	52
	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (nekonsolidovaný) za rok končící 31. prosincem 2009	56
16	PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	60

CONTENTS

1	BASIC INFORMATION ABOUT THE COMPANY.....	5
2	INTRODUCTION BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER	7
3	BODIES OF THE COMPANY AS AT 1 APRIL 2010	11
4	REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS	15
5	REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD OF ČEPRO, a.s. FOR 2009.....	17
6	BUSINESS ACTIVITIES.....	19
7	PETROL STATIONS.....	23
8	OPERATIONS AND INVESTMENTS	25
9	HUMAN RESOURCES	27
10	KEY PERFORMANCE INDICATORS.....	29
11	RESEARCH AND DEVELOPMENT.....	33
12	ENVIRONMENTAL PROTECTION	35
13	REPORT ON RELATIONS BETWEEN RELATED PARTIES.....	37
14	AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS	39
15	THE CZECH STATUTARY FINANCIAL STATEMENTS	43
	BALANCE SHEET in full format as at 31 December 2009 – ASSETS	45
	BALANCE SHEET in full format as at 31 December 2009 – LIABILITIES.....	49
	PROFIT AND LOSS ACCOUNT – classification by nature, for the year ended 31 December 2009	53
	CASH FLOW STATEMENT (non-consolidated), as at 31 December 2009.....	57
16	NOTES TO THE CZECH STATUTARY FINANCIAL STATEMENTS	61

1101101110101010101010101101101010111010110100111011010101
110101110110011101011101011011011011001111011011001011011011101
101100111011011101111010100101110110101
1101101011011001110101110101101101001100101
01101010110100101101001101010
1010101001101001101010101
1010101010101010101010101
101010101010

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti: ČEPRO, a.s.

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

IČ: 60193531

Akciová společnost ČEPRO, a.s., 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, a.s., 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.



2 8 7 6 0

BASIC INFORMATION ABOUT THE COMPANY

Company name: ČEPRO, a.s.

Registered office: Dělnická 12/213, 170 04 Praha 7, Czech Republic

Identification number: 60193531

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

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

- transport, storage and sale of crude oil products;
- provision of related transport, storage and other specialised services to third parties;
- preservation of the inventory of the Administration of State Supply Reserves (ASSR);
- operation of the EuroOil petrol station network.



ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážené dámy a vážení pánové,

přestože se rok 2009 stal rokem, kdy se i v české ekonomice naplno projevila hospodářská recese, byl tento rok pro ČEPRO, a.s., rokem veskrze úspěšným.

Podařilo se nám v něm dosáhnout historicky nejlepších výsledků. Je to potěšující o to víc, že již počtvrté za sebou můžeme říci, že letošní hospodářský výsledek je lepší než ten loňský. Přes meziroční pokles tržeb způsobený srovnáním s neobvyklým rokem 2008, kdy se ceny ropy vyšplhaly až ke 140 dolarům za barel, ČEPRO, a.s., dosáhla rekordního zisku ve výši 749 mil. Kč a zvýšila tak i ziskovost tržeb.

V roce 2009 ve společnosti převzal štafetu nový manažerský tým, který si vytyčil čtyři základní priority. Za prvé, vytvořit podmínky k odražení kriminálních útoků, kterým byla společnost v minulosti vystavena. Za druhé bylo potřeba připravit novou firemní strategii Čepro, a.s. Třetí prioritou pak bylo splnění ročního plánu společnosti schváleného vlastníkem. V neposlední řadě byl kladen důraz na bezpečnost ve všech smyslech tohoto slova, tj. bezpečnost dodávek, bezpečnost životního prostředí i bezpečnost práce našich zaměstnanců. Všechny tyto priority byly splněny.

Ve sféře obchodu se potvrdila úspěšnost strategie zaměřené na poskytování služeb v oblasti nakládání s minerálními oleji. Přes plánované i neplánované odstávky rafinérských kapacit se podařilo zabezpečit bezproblémové zásobování trhu pohonnými látkami. 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. V neposlední řadě jsme zahájili prodej moderních vysoceobjemových biopaliv.

Ve finančním řízení společnosti jsme se zaměřili na řízení hotovostních toků, což přispělo k tomu, že jsme nemuseli čerpat provozní úvěry, ale naopak jsme vydělali peníze na bankovních úrocích. Pozitivní přínos tohoto kroku do hospodářského výsledku představoval asi 53 mil Kč. Současně jsme posílili roli finančního i investičního controllingu. Rok 2009 byl i rokem implementace řídicího systému SAP, která byla úspěšně završena přechodem do operativního provozu k 1. 1. 2010.

Výrazně jsme se soustředili na oblast nákladů. Rozšířili jsme portfolio dodavatelů a při jednáních s nimi jsme díky vícekolovým výběrovým řízením dosahovali nezanedbatelných úspor proti prvním nabídkám. Otevřeli jsme i již běžící kontrakty s cílem snížení ceny a byli jsme i zde úspěšní. Pozitivní finanční efekt těchto kroků přesáhl 40 mil Kč.

Uplynulý rok byl rekordní i z hlediska objemu přečerpaných pohonných hmot. Našimi produktovody proteklo přes 3,4 miliardy litrů pohonných látek.



INTRODUCTION BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Ladies and Gentlemen,

Although 2009 was a year in which the economic downturn hit the Czech market with full force, the year on the whole was successful for ČEPRO, a.s.

In 2009 we managed to achieve the best results in our history. It is all the more pleasing as it has been four times in a row now that we can say that this year's financial performance is better than last year. Despite the year-on-year decrease in sales, caused by the comparison with the extraordinary year 2008, in which oil prices soared up to 140 dollars a barrel, ČEPRO, a.s. achieved a record-high profit of CZK 749 million, thus increasing its return on revenue as well.

A new management team took over the helm at the Company in 2009, setting four key priorities. The first priority was to create conditions for fending off the criminal attacks to which the Company was exposed in the past. Second, a new corporate strategy of Čepro, a.s. had to be developed. The third priority was to meet the Company's annual budget approved by the owner. Last but not least, emphasis was placed on safety in all senses of the word, i.e. the safety of deliveries, environmental protection, and the health and safety of our employees. All these priorities were met.

As regards sales, the strategy focusing on the provision of services related to the handling of mineral oils proved successful. In spite of the planned as well as unplanned outages at refineries, a problem-free delivery of fuel to the market was secured. 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. Last but not least, we commenced the sale of modern high-concentrated biofuels.

As for the Company's financial management, we focused on managing cash flows, which contributed to the fact that we did not have to utilise operating loans. On the contrary, we generated interest income on our bank accounts. The positive effect of this measure on financial performance amounted to approximately CZK 53 million. Additionally, we strengthened the role of the financial and investment controlling function. The year 2009 also saw the implementation of the SAP management system, which was concluded by a successful operational launch as at 1 January 2010.

We concentrated heavily on the issue of costs. We expanded our supplier portfolio and when negotiating with suppliers we realised considerable savings in comparison with the initial bids thanks to a multi-round selection process. We re-opened existing contracts with the aim of reducing the price, and again we were successful. The positive financial effect of these measures exceeded CZK 40 million.

Last year also set a record in terms of the volume of fuel supply. Our pipelines transported over 3.4 billion litres of fuel.



2

Akciová společnost ČEPRO pokračovala v rozsáhlých rekonstrukčních, modernizačních a rozvojových aktivitách, zahájených v roce 2006 a proinvestovala 1,057 mil Kč. Úspěšně pokračoval náš největší investiční projekt – výstavba velkokapacitních nádrží ve skladu Loukov u Bystřice pod Hostýnem, představující rozšíření skladovací kapacity celé společnosti o cca devět procent.

Po personálních změnách ve vedení odboru čerpacích stanic se obecně zlepšil stav na našich čerpacích stanicích sítě EuroOil.

V oblasti bezpečnosti se nám podařilo získat titul „Bezpečný podnik“ a úspěšně absolvovat recertifikaci ISO.

Koncem roku představenstvo společnosti rozhodlo o přechodu do režimu zákona o veřejných zakázkách a v únoru 2010 jsme začali zakázky zadávat jako veřejný zadavatel.

Za podpory svých právních zástupců ČEPRO, a.s., dále pokročila na cestě k obraně majetku napadeného prostřednictvím fiktivních pohledávek z let 2002 až 2004. Ještě není vyhráno, ale jsem optimistou v tom, že se v budoucnu tyto útoky podaří definitivně odrazit.

Rok 2010 je rokem, kdy se v české ekonomice včetně našeho petrolejářského odvětví i nadále projevuje hospodářská recese. Kromě zásadní priority, a to řešení kriminálních kauz z minulosti, bude k našim prioritám patřit i představení zpracované Firemní strategie ČEPRO, a.s., jedinému akcionáři a realizace schválené varianty. Stejně jako vloni bude k našim hlavním prioritám patřit splnění ročního rozpočtu schváleného vlastníkem. V neposlední řadě se budeme věnovat oblasti bezpečnosti ve všech smyslech tohoto slova, tj. bezpečnosti dodávek, bezpečnosti životního prostředí i bezpečnosti práce našich zaměstnanců.

Bude to rok těžký a turbulentní, ale věřím, že jej se ctí zvládneme.

Ing. Jiří Borovec, MBA,
předseda představenstva a generální ředitel



ČEPRO continued with the extensive reconstruction, modernisation and development activities started in 2006, and made investments of CZK 1.057 billion. Our biggest investment project – the construction of high-capacity tanks at the depot in Loukov u Bystřice pod Hostýnem, representing the expansion of the Company's storage capacity by roughly nine percent – successfully continued.

After the personnel changes in the management of the petrol stations division, the state of our EuroOil petrol station network generally improved.

In the area of safety, we succeeded in attaining the "Safe Company" title and passing ISO re-certification.

At the end of the year, the Company's Board of Directors decided on the transition to the Public Procurement Act regime, and in February 2010 we started procuring orders as a public procurer.

Supported by its legal representatives, the ČEPRO, a.s. continued to defend the assets attacked through fictitious claims from 2002–2004. The battle has not been won yet, but I am confident that in the future we will succeed in eliminating these attacks once and for all.

The year 2010 is a year of continued economic recession affecting the Czech economy as well as the oil industry. In addition to the key priority of dealing with the criminal cases from the past, our priorities will also include the introduction of the Corporate Strategy of ČEPRO, a.s. to the sole shareholder, and the implementation of the approved scenario. Same as last year, our main priorities will include achieving the annual budget approved by the owner. Last but not least, we will focus on safety in all senses of the word, i.e. the safety of deliveries, environmental protection, and the health and safety of our employees.

It will be a difficult and turbulent year, but I am confident that we will be able to make the best of it.

Ing. Jiří Borovec, MBA
Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer



ORGÁNY SPOLEČNOSTI K 1. 4. 2010

3.1. 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

3.2. Dozorčí rada

Ing. Miroslav Beneš	předseda dozorčí rady
Ing. Marie Čížinská	první místopředsedkyně dozorčí rady
Ing. Josef Petřík	druhý místopředseda dozorčí rady
Jiří Oberfalzer	člen dozorčí rady
Ing. Milan Balabán	člen dozorčí rady
RNDr. Richard Nouza, CSc.	člen dozorčí rady
Ing. Rudolf Jonák	člen dozorčí rady
Ing. Jan Klech	člen dozorčí rady
Oldřich Bednář	člen dozorčí rady
Jiří Pavlas	člen dozorčí rady
Mgr. Martin Engel	člen dozorčí rady
Ing. Milan Hlaváč	člen dozorčí rady

BODIES OF THE COMPANY AS AT 1 APRIL 2010

3.1. 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

3.2. Supervisory Board

Ing. Miroslav Beneš	Chairman
Ing. Marie Čížinská	First Vice-Chairman
Ing. Josef Petřík	Second Vice-Chairman
Jiří Oberfalzer	Member
Ing. Milan Balabán	Member
RNDr. Richard Nouza, CSc.	Member
Ing. Rudolf Jonák	Member
Ing. Jan Klech	Member
Oldřich Bednář	Member
Jiří Pavlas	Member
Mgr. Martin Engel	Member
Ing. Milan Hlaváč	Member





PŘEDSTAVENSTVO BOARD OF DIRECTORS

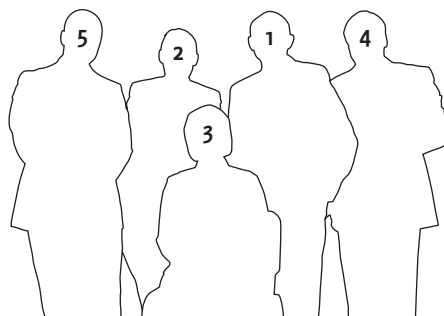
1 Ing. Jiří Borovec, MBA
předseda představenstva
Chairman

2 Mgr. Jan Duspěva
místopředseda představenstva
Vice-Chairman

3 Ing. Helena Hostková
člen představenstva
Member

4 Ing. Ladislav Staněk
člen představenstva
Member

5 Ing. František Todt
člen představenstva
Member



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

V souladu s platnými právními předpisy, stanovami společnosti a jednacím řádem se představenstvo v uplynulém roce věnovalo obchodnímu řízení akciové společnosti. Během roku 2009 se sešlo na 18 řádných a 5 mimořádných zasedáních.

V průběhu roku došlo v personálním obsazení představenstva k následujícím změnám:

K 31. prosinci 2008 ukončil své členství v představenstvu Ing. Pavel Švarc, CSc.

K 28. únoru 2009 ukončil své členství v představenstvu Mgr. Tomáš Zikmund.

K 30. dubnu 2009 ukončil své členství v představenstvu Ing. František Pešl.

K 2. říjnu 2009 ukončil své členství v představenstvu Ing. Pavel Dolanský.

K 1. říjnu 2009 byl dozorčí radou opětovně zvolen do představenstva Mgr. Jan Duspěva.

Zároveň byli dozorčí radou zvoleni do představenstva společnosti noví členové:

k 1. lednu 2009 Ing. Jiří Borovec, MBA

k 1. dubnu 2009 Ing. Ladislav Staněk

k 1. květnu 2009 Ing. Helena Hostková

k 1. prosinci 2009 Ing. František Todt

Představenstvo se v roce 2009 zabývalo mimo jiné těmito zásadními otázkami společnosti: strategické varianty rozvoje společnosti, schválení podnikatelského plánu pro rok 2010, schválení investičního plánu společnosti, dohled nad implementací informačního systému SAP, koncepce rozvoje oblasti informačních technologií na léta 2010–2012, plán zvýšení ochrany a bezpečnosti společnosti, nový hodnoticí a motivační systém a dohled nad soudními spory společnosti.





ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČEPRO, a.s., ZA ROK 2009

Postavení a činnost dozorčí rady byly plně v souladu s platnými právními předpisy, stanovami společnosti a jednacím řádem. Mimo úlohy kontrolního orgánu společnosti svými rozhodnutími a stanovisky ke stanovami určeným úkonům a záležitostem přispívala k odpovědné realizaci podnikatelských záměrů. Během roku 2009 se sešla na dvanácti řádných zasedáních. Téměř po celý rok 2009, resp. do 30. listopadu 2009, pracovala dozorčí rada v plném počtu dvanácti členů. Od uvedeného data ji tvořilo jedenáct členů.

Dozorčí rada průběžně vyhodnocovala výsledky podnikatelské činnosti, dohlížela na výkon působnosti představenstva, postup realizace hlavních úkolů společnosti přijatých pro rok 2009, vývoj hospodaření ze strany výnosů obchodu a poskytovaných služeb, výši celkových i dílčích nákladů, vývoj pohledávek a ostatních ukazatelů hospodaření společnosti, plnění investičních záměrů, plnění závazků vůči zaměstnancům a věnovala se výsledkům kontrolní činnosti a plnění rozhodnutí jediného akcionáře. V souladu se stanovami společnosti vydávala k zásadním krokům představenstva svá stanoviska, případně předchozí souhlas. Věnovala se i přípravě podnikatelského záměru na rok 2010 a rozvoji společnosti v delším časovém úseku.

Dozorčí rada nepřestala věnovat pozornost postupu vůči napadení společnosti založenému na fiktivních pohledávkách. S ohledem na průtahy soudních řízení bylo dosaženo jen dílčích úspěchů. Dozorčí rada konstatuje, že přes tato napadení je společnost stabilizovaná a plně funkční. Rizika plynoucí z napadení společnosti však přetrvávají.

Na základě výsledků dosažených společností dozorčí rada konstatuje, že se představenstvu, vedení společnosti i ostatním zaměstnancům společnosti podařilo splnit úkoly plánované pro rok 2009 a v řadě ukazatelů je významně překročit. Mimořádně příznivý je výsledek hospodaření. Společnosti se podařilo dosáhnout nejlepších výsledků od svého založení. Kromě toho byly realizovány kroky pro obnovu a další rozvoj společnosti. Spolupráce s představenstvem byla velmi dobrá a přínosná pro oba orgány společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku za rok 2009 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. 2009 a výsledek hospodaření za dané účetní období v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými právními předpisy. Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři schválit řádnou účetní závěrku společnosti ČEPRO, a.s., k 31. 12. 2009 a návrh představenstva na rozdělení zisku za rok 2009.

Dozorčí rada dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2009 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 2009 sponzorský dar politickým stranám nebo politickým hnutím.

Ing. Miroslav Beneš,
předseda dozorčí rady



REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD OF ČEPRO, a.s. FOR 2009

The role and activities of the Supervisory Board were fully in compliance with existing legislation, the Company's Articles of Association, and rules of procedure. In addition to performing its monitoring duties, the Supervisory Board contributed, through its decisions and opinions on tasks and matters specified by the Articles of Association, towards the prudent implementation of business plans. It held 12 regular meetings in 2009. For almost the whole of 2009 – specifically, until 30 September 2009 – the Supervisory Board had the full complement of 12 members. As of that date, it consisted of 11 members.

The Supervisory Board regularly evaluated the results of business activities, supervised the activities of the Board of Directors, the progress towards achieving the Company's key objectives set for 2009, the trends in financial performance in terms of revenues and provided services, the level of total and specific costs, the movement in receivables and other performance indicators, the fulfilment of investment plans, and the settlement of liabilities to employees, and focused on the results of supervisory activities and on implementing the decisions of the sole shareholder. In accordance with the Company's Articles of Association, it provided opinions and, where necessary, prior consent in relation to the key steps of the Board of Directors. It also focused on the preparation of the business plan for 2010 and on the Company's long-term development.

The Supervisory Board continued to pay attention to the response to the attack on the Company in the form of fictitious claims. Due to delays in court proceedings, only a partial success was achieved. The Supervisory Board states that despite the attack the Company is stabilised and fully operational. However, the risks arising from the attack on the Company persist.

Based on the results achieved by the Company, the Supervisory Board states that the Board of Directors, the Company's management and other employees of the Company met, and in many aspects significantly exceeded, the targets planned for 2009. The financial performance is exceptionally positive. The Company has achieved the best results since its establishment. In addition, steps were taken towards the restoration and future development of the Company. The cooperation with the Board of Directors was excellent and benefited both bodies.

The Supervisory Board has reviewed the 2009 financial statements and has acquainted itself with the auditor's report. In line with the auditor's opinion, it states that the Company's financial statements present fairly, in all material respects, the assets, liabilities, equity and the financial position of ČEPRO, a.s. as at 31 December 2009, and its financial performance for the year then ended 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 2009, and the distribution of the 2009 profit proposed by the Board of Directors. The Supervisory Board has also reviewed the report on relations between related parties for 2009, 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 sponsor gifts to any political party or political movement in 2009.

Ing. Miroslav Beneš
Chairman of the Supervisory Board

OBCHODNÍ AKTIVITY

Přestože rok 2009 byl silně poznamenán hospodářskou recesí, podařilo se výrazným způsobem překročit základní obchodní ukazatele. Obchodní výsledky roku 2009 potvrdily úspěšnost strategie zaměřené na poskytování služeb v oblasti nakládání s minerálními oleji.

Obchodní aktivity na trhu pohonných hmot v České republice byly ovlivněny především plánovanou odstávkou domácích rafinérských kapacit v letních měsících roku 2009 a neplánovanými omezeními výroby v podzimních měsících. Přes tyto odstávky se podařilo společnosti ČEPRO, a.s., ve spolupráci se SSHR a hlavními partnery zabezpečit bezproblémové zásobování trhu.

6.1. PŘEPRAVA A SKLADOVÁNÍ POHONNÝCH HMOT V SYSTÉMU ČEPRO, a.s.

V roce 2009 se nám podařilo ve vazbě na zvolenou strategii maximalizovat zmanipulované množství pohonných hmot v produktovodním systému ČEPRO, dosáhnout rekordních množství, a to i přes odstávky rafinérských kapacit. Celkové množství zmanipulovaných pohonných hmot převýšilo úroveň roku 2008, a to přes celosvětovou obchodní stagnaci.

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

	2008 (v kt)		2009 (v kt)		Index 2009/2008	
	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak	Produktovod	Vlak
BA	907	18	914	74	101 %	411 %
NM	1 780	132	1 876	153	105 %	116 %
PHM celkem	2 687	150	2 790	227	104 %	151 %
CELKEM V SYSTÉMU	2 837		3 017		106 %	

Množství biosložky vydané do volného daňového oběhu v roce 2009

Společnost ČEPRO, a.s., v roce 2009 splnila veškeré zákonné povinnosti týkající se povinné záměny fosilních paliv biosložkou.

V souladu s celosvětovým trendem navíc zahájila společnost ČEPRO, a.s., v roce 2009 distribuci a prodej moderních vysoceobjemových biopaliv (benzinové palivo E 85, dieselové palivo B 100 a B 30).

Množství biosložky vydané do volného daňového oběhu

	2008 (m³)	2009 (m³)	Index 2009/2008
FAME	40 554	95 994	237 %
BIOLÍH	19 833	39 778	201 %
ETBE	7 146	9 876	138 %

Pozn.: FAME v roce 2009 včetně FAME ze SMN.

BUSINESS ACTIVITIES

Although the year 2009 was heavily affected by the economic recession, the key business targets were significantly exceeded. The 2009 business results confirmed the success potential of a strategy focused on the provision of services related to the handling of mineral oils.

Business activities on the Czech fuel market were influenced primarily by the planned outage of domestic refineries in the summer months of 2009 and by the unplanned production cuts in the autumn months. In spite of these outages, ČEPRO, a.s., in cooperation with the ASSR and the main partners, managed to secure problem-free deliveries to the market.

6.1. TRANSPORT AND STORAGE OF FUEL BY ČEPRO, a.s.

In 2009, in connection with the strategy adopted, we managed to maximise the volume of fuel handled by the ČEPRO pipeline system, achieving record-high volumes despite the outages of refineries. The total volume of fuel handled exceeded the 2008 level in spite of the global economic standstill.

Volume of fuel handled by ČEPRO, a.s.

	2008 (in kt)		2009 (in kt)		Index 2009/2008	
	Pipeline	Rail	Pipeline	Rail	Pipeline	Rail
Petrol	907	18	914	74	101%	411%
Diesel	1,780	132	1,876	153	105%	116%
Total fuel	2,687	150	2,790	227	104%	151%
COMBINED TOTAL	2 837		3 017		106%	

Bio-component volume released into free tax circulation in 2009

In 2009 ČEPRO, a.s. complied with all statutory requirements concerning the mandatory substitution of fossil fuels with a bio-component.

Additionally, in line with the global trend, ČEPRO, a.s. commenced the distribution and sale of modern high-concentrated biofuels (E85 petrol fuel, and B 100 and B 30 diesel fuels) in 2009.

Bio-component volume released into free tax circulation

	2008 (m³)	2009 (m³)	Index 2009/2008
FAME	40,554	95,994	237%
BIOETHANOL	19,833	39,778	201%
ETBE	7,146	9,876	138%

Note: FAME in 2009 includes FAME from mixed diesel.

6

6.2. OCHRAŇOVÁNÍ ZÁSOb PHL PRO SPRÁVU STÁTNÍCH HMOTNÝCH REZERV

Veškeré smluvní závazky vůči ČR – Správě státních hmotných rezerv byly v roce 2009 splněny ve všech ochraňovaných komoditách, a to včetně dodržení limitu zásoby automobilového benzínu a zásoby motorové nafty ke dni 31. 12. 2009. V celém průběhu roku 2009 společnost ČEPRO, a.s., nad rámec smluvních dohod aktivně přistupovala k požadavkům SSHR v otázce stabilizace rozpočtové situace a jejich řešení.

6.3. VELKOObCHODNÍ PRODEJ PHL (BEZ PRODEJŮ DO ZÁSOb SSHR)

Velkoobchodní prodej splnil v roce 2009 svůj hlavní úkol, tj. udržení tržní pozice (došlo k jejímu posílení). Přes stagnaci spotřeby pohonných hmot v České republice se podařilo překročit objemový plán prodeje.

Velkoobchodní prodej PHL (bez prodejů do zásob SSHR)

	2008 (v kt)	2009 (v kt)	Index 2009/2008
BA	321,3	412,3	128 %
NM	741,0	942,0	127 %
JET	8,0	77,8	973 %
CELKEM	1 070,3	1 432,1	134 %

6.2. PRESERVATION OF FUEL INVENTORIES FOR THE ADMINISTRATION OF STATE SUPPLY RESERVES

In 2009 all contractual obligations to the Administration of the State Supply Reserves of the Czech Republic were fulfilled with respect to all protected commodities, and the inventory limits for petrol and diesel were met as at 31 December 2009. Throughout 2009, over and above contractual arrangements, ČEPRO, a.s. actively responded to the ASSR's requests regarding budget stabilisation.

6.3. WHOLESALE FUEL SALES (EXCLUDING SALES TO THE ASSR)

The primary wholesale target for 2009 was achieved. Not only was the market share retained, but it further grew. Despite the stagnant fuel consumption in the Czech Republic, the volume sales target was exceeded.

Wholesale fuel sales (excluding sales to the ASSR)

	2008 (in kt)	2009 (in kt)	Index 2009/2008 (%)
Petrol	321.3	412.3	128%
Diesel	741.0	942.0	127%
JET	8.0	77.8	973%
TOTAL	1,070.3	1,432.1	134%



ČERPACÍ STANICE

V roce 2009 provozovala společnost ČEPRO, a.s., pod značkou EuroOil celkem 192 čerpacích stanic, z toho 180 formou franchisingu a 12 čerpacích stanic společností ČEPRO, a.s.

V tomto roce bylo mimo jiné provedeno sjednocení vizualizace čerpacích stanic. Ve spolupráci s dodavateli bylo zajištěno zvýšení promočních akcí a motivačních pobídek pro partnery. Na čerpacích stanicích společnost kladla důraz na nabídku, služby, čistotu, úklid, bezpečnost a v neposlední řadě i kontrolní činnost.

Podařilo se průběžně rozšiřovat nabídku prémiových paliv OPTIMAL Diesel a OPTIMAL 95E a vybrané čerpací stanice nabízejí navíc palivo BA 98. Pro mnohé zákazníky se jeví jako velmi zajímavá pilotní nabídka nového paliva s vyšším obsahem biosložky. Jedná se o nové typy EKO Diesel a benzín s podílem lihu 15 % – E85 ETHANOL.

Při recertifikaci systému jakosti se podařilo získat certifikát ISO 9001 na všechny čerpací stanice.

V roce 2009 se v celkové nepříznivé globální ekonomické situaci podařilo dosáhnout plánovaných výsledků a v prodeji doplňkového sortimentu se dokonce podařilo navýšit objemy prodeje oproti roku 2008.



PETROL STATIONS

In 2009 ČEPRO, a.s. operated a total of 192 EuroOil petrol stations, of which 180 were operated under a franchise and 12 petrol stations were operated by ČEPRO a.s.

Among other things, the petrol stations' visualisation was standardised in the past year. In cooperation with the suppliers, promotional events and motivational incentives for partners were stepped up. At petrol stations, the Company focused on the product offer, services, sanitation, cleaning, safety and, last but not least, monitoring activities.

The offer of OPTIMAL Diesel and OPTIMAL 95E premium fuels was successfully expanded, and selected petrol stations are additionally offering the BA 98 fuel. Many customers find very interesting the pilot offer of new fuels with higher bio-component content. These new types of fuel include EKO Diesel and E85 ETHANOL (petrol with an ethanol content of 15 percent).

The ISO 9001 certificate was attained for all petrol stations as part of the recertification of the quality system.

In 2009, the objectives were successfully met amidst the adverse global economic climate. Indeed, the volume of ancillary sales even increased in comparison with 2008.

PROVOZ A INVESTICE

Investiční činnost společnosti ČEPRO, a.s., v roce 2009 směřovala do všech strategických oblastí podnikání společnosti. V podnikatelském plánu byl pro rok 2009 schválen celkový investiční plán ve výši 1,205 mld. Kč. Celkové čerpání investičních prostředků za rok 2009 dosáhlo úrovně 1,057 mld. Kč. Efektivním řízením procesu nákupu a procesu řízení projektů a přehodnocením a úpravou rozsahu požadavků na jednotlivé akce se v reakci na aktuální situaci na trhu podařilo realizovat úsporu ve výši 59 mil. Kč oproti plánu. Čerpání investičních prostředků ve výši 89 mil. Kč bylo v souladu se změnami obchodních priorit a realizací krizových opatření posunuto do následujících let.

Nejvýznamnějším investičním projektem společnosti je již od roku 2007 projekt výstavby nových nádrží ve skladu Loukov, který si vyžádá investiční prostředky v celkové výši téměř 1,5 mld. Kč. Pro rok 2009 byla naplánována realizace v celkové výši 325 mil. Kč a k dnešnímu dni probíhá realizace tohoto projektu v souladu s harmonogramem i rozpočtem. Ukončení stavby se předpokládá v roce 2011. Neméně významným projektem je rekonstrukce nádrží ve skladu Hněvice a další projekty zaměřené na zefektivnění přepravy a skladování produktů, jako je například rekonstrukce trasy DN 300 Dědibaby–Mstětice–Nové Město a trasy DN 150 Třemošná–Bělčice.

V souladu s prioritami na rok 2009 ke zvýšení bezpečnosti provozu, a to jak v oblasti bezpečnosti práce a požární ochrany, tak i v oblasti životního prostředí, společnost úspěšně uvedla do provozu dvě moderní rekuperační jednotky se zpětným získáváním produktu z uvolněných par ve skladech Loukov a Střelice a dokončila výstavbu nové čističky odpadních vod ve skladu Mstětice a výstavbu nového odlučovače ropných látek ve skladu Hájek.

Z oblasti informačních systémů lze za nejvýznamnější investici roku 2009 považovat jednoznačně implementaci nového informačního systému SAP a ji podporující dokončení výstavby nového datového centra.



OPERATIONS AND INVESTMENTS

The investing activities of ČEPRO, a.s. in 2009 were focused on all strategic areas of the Company's business. The business plan for 2009 involved an approved general investment plan amounting to CZK 1.205 billion. The total amount of investment funds utilised in 2009 was CZK 1.057 billion. Through the efficient management of purchases and projects and by reassessing and adjusting the scope of requirements for individual projects, savings of CZK 59 million were generated compared to the plan in response to the current situation on the market. In line with the changes in business priorities and the adoption of crisis measures, the utilisation of investment funds of CZK 89 million was deferred to subsequent years.

Since 2007, the most significant investment project of the Company has been the construction of new tanks at the Loukov depot, which will require an investment of almost CZK 1.5 billion. An investment totalling CZK 325 million was planned for 2009, and the project is being carried out in line with the schedule and budget. The construction is expected to be completed in 2011. Just as important is the reconstruction of tanks at the Hněvice depot, as well as other projects aimed at improving the transport and storage of products, such as the reconstruction of the Dědibaby-Mstětice-Nové Město DN 300 line and the Třemošná-Bělčice DN 150 line.

In keeping with the 2009 priorities to increase operational safety (comprising health and safety, fire protection and environmental protection), the Company successfully put into operation two modern recuperation units with the capability to reclaim materials from emitted fumes at the Loukov and Střelice depots, and completed the construction of a new wastewater treatment plant at the Mstětice depot and the construction of a new oil collector at the Hájek depot.

The major IT investment of 2009 was clearly the implementation of the SAP information system and the completion of the development of a new data centre supporting it.

ŘÍZENÍ LIDSKÝCH ZDROJŮ

Fyzický počet zaměstnanců společnosti ČEPRO, a.s., dosáhl ke dni 31. 12. 2009 počtu 852 osob.

Mzdová politika společnosti spolu s nově zavedeným hodnoticím systémem má výrazný motivační efekt, principy odměňování jsou v souladu s kolektivní smlouvou. Vedení společnosti se pravidelně setkává se zástupci odborů, v souladu s kolektivní smlouvou byly zabezpečeny pro zaměstnance další benefity, např. příspěvek na penzijní připojištění, příspěvek na stravování, bonus na zaměstnanecké platební karty na nákup pohonných hmot.

V roce 2009 byly v návaznosti na dosažený hospodářský výsledek vyplaceny mimořádné odměny jako ocenění podílu všech zaměstnanců na dosažení hospodářských výsledků.

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 a udržení kvalifikace, tak o jazykové kurzy pro zaměstnance centrály a středisek.

V souladu s rozvojem firemní kultury pořádá vedení společnosti pravidelná setkání se všemi zaměstnanci, která jsou příležitostí k diskusím o výsledcích společnosti i o dalších aktuálních událostech a změnách ovlivňujících činnost společnosti.



HUMAN RESOURCES

As at 31 December 2009, ČEPRO, a.s. had 852 employees.

The Company's remuneration policy, together with a newly introduced appraisal system, has a strong motivational effect. The remuneration principles are in line with the collective agreement. The Company's management regularly meets with trade union representatives. Based on the collective agreement, additional benefits have been secured for employees, e.g. supplementary pension insurance contributions, meal allowances, and bonuses for employee fuel payment cards.

Based on the achieved financial results, extraordinary bonuses were paid out in 2009 as a recognition of all employees' part in achieving these results.

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

To develop corporate culture, the Company's management organises regular meetings with all employees, providing opportunities for discussion about the Company's results and about other current events and changes affecting the Company's activity.

VÝZNAMNÉ UKAZATELE

Hodnoty rozhodujících ukazatelů dosažené v roce 2009 potvrzují pozitivní trend z minulých let a svědčí o stabilitě společnosti.

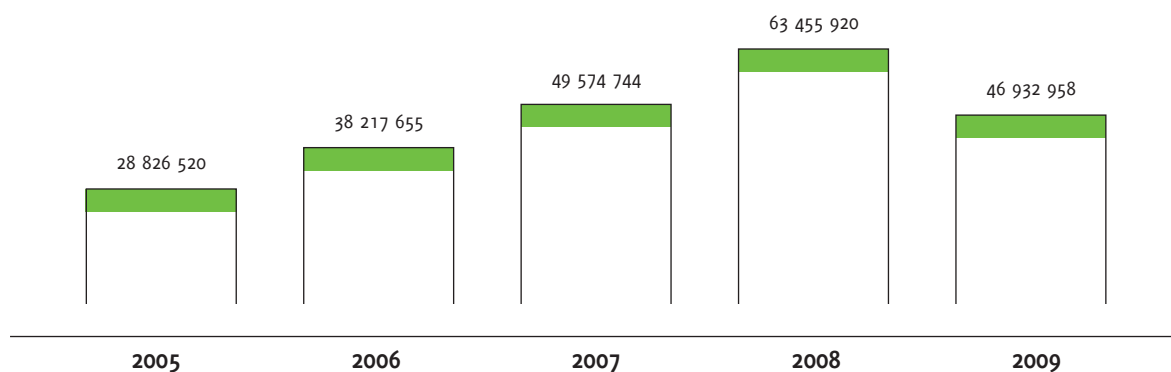
V porovnání s předchozím rokem bylo dosaženo lepšího hospodářského výsledku, a to přes značný pokles tržeb z prodaného zboží, které byly, stejně jako náklady na prodané zboží, ovlivněny vývojem cen jednotlivých komodit.

V roce 2009 bylo dosaženo historické hodnoty hospodářského výsledku před zdaněním ve výši 749 mil. Kč, čímž bylo o 183 mil. Kč překročeno prozatím dosažené maximum z předchozího roku. Nejvýznamnějším přínosem bylo v roce 2009 navýšení objemu a rozsahu služeb poskytovaných v oblasti přepravy a skladování PHL, které je v korelaci s objemem zboží přepraveného produktovodem při současném udržení provozních nákladů.

Současně vzrostla o 245 tis. Kč i produktivita práce z přidané hodnoty na zaměstnance společnosti na 2 209 tis. Kč.

Vývoj celkových výnosů a nákladů a vývoj dosaženého hospodářského výsledku společnosti a produktivity práce z přidané hodnoty na zaměstnance společnosti za posledních pět let charakterizují níže uvedené grafy.

10.1. VÝNOSY CELKEM (v tis. Kč)



KEY PERFORMANCE INDICATORS

The 2009 key performance indicators confirm the positive trend started in previous years and evidence the Company's stability.

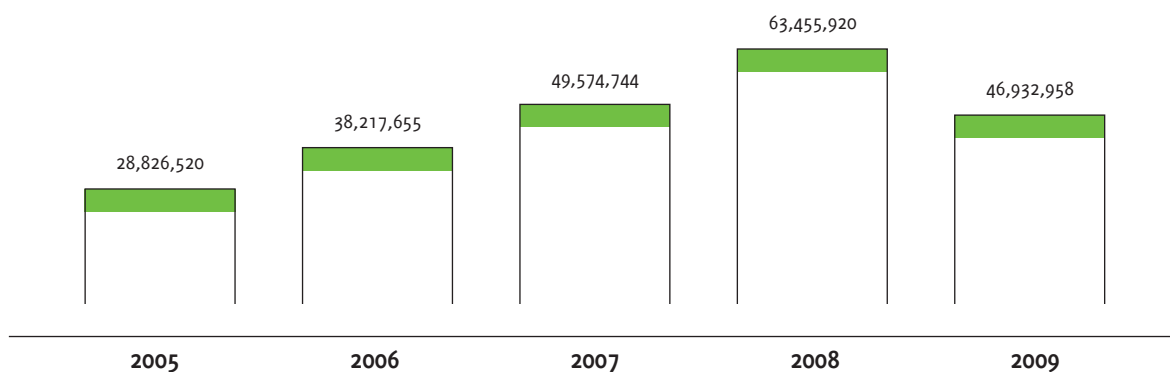
The financial results surpass those achieved in the previous year, despite a significant drop in revenues from goods, which, same as the cost of goods sold, were affected by the movement in commodity prices.

A record-high profit before tax, totalling CZK 749 million, was achieved in 2009, exceeding the historical maximum set in the previous year by CZK 183 million. The major contributing factor in 2009 was the increase in the volume and range of fuel transport and storage services, which is consistent with the volume of goods transported through the pipelines, combined with maintaining the level of operating expenses.

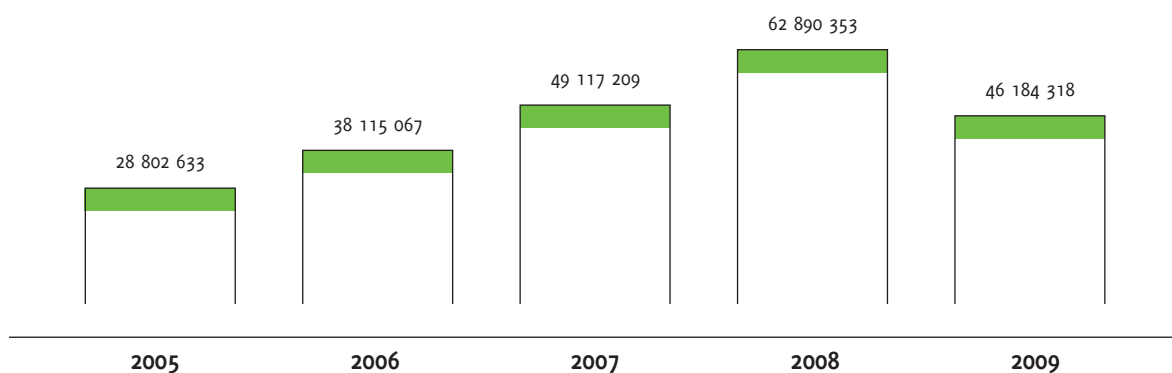
At the same time, the Company's productivity of labour, measured as value added per employee, rose by TCZK 245 to TCZK 2,209.

The movement in the Company's total revenues and expenses, financial performance, and labour productivity measured as value added per employee over the last five years is shown in the charts below.

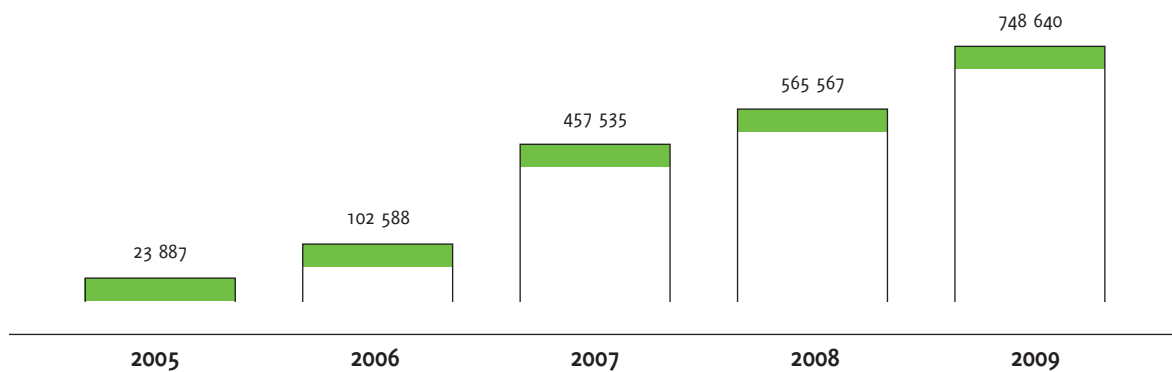
10.1. TOTAL REVENUES (in TCZK)



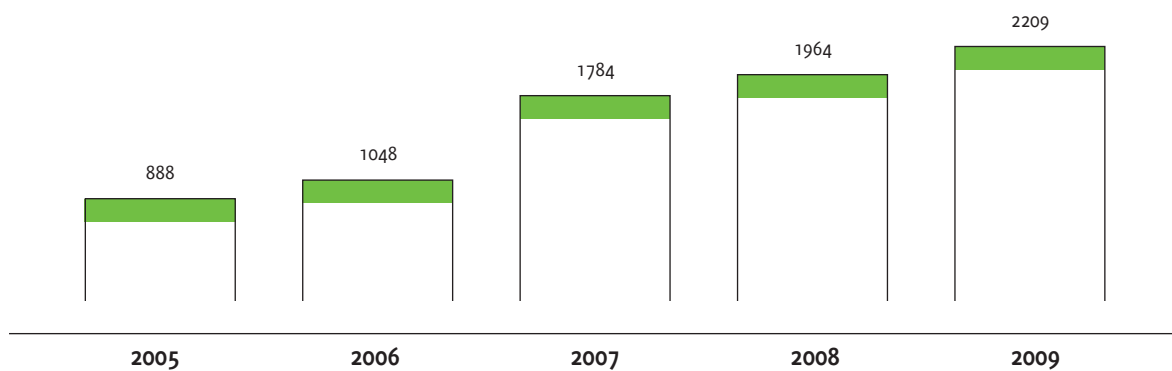
10.2. NÁKLADY CELKEM (v tis. Kč)



10.3. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM (v tis. Kč)

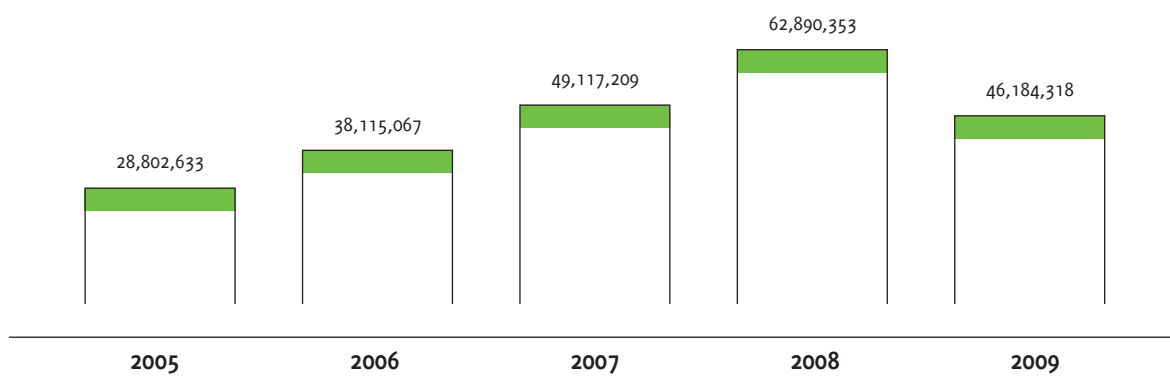


10.4. PRODUKTIVITA PRÁCE Z PŘIDANÉ HODNOTY (v tis. Kč)

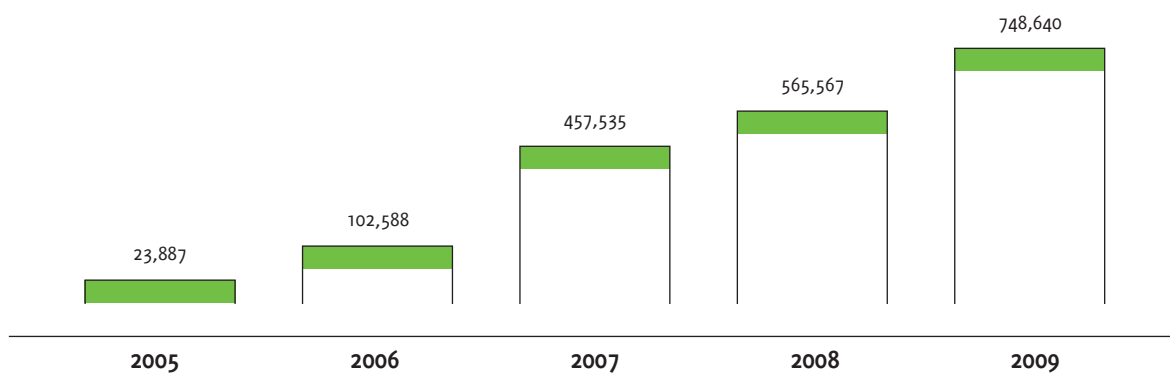




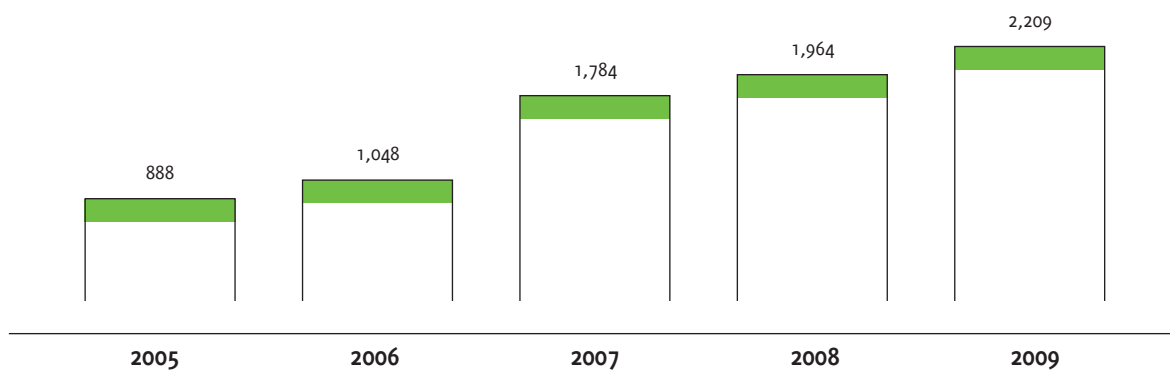
10.2. TOTAL EXPENSES (in TCZK)



10.3. PROFIT BEFORE TAX (in TCZK)



10.4. LABOUR PRODUCTIVITY MEASURED AS VALUE (in TCZK)





VĚDA A VÝZKUM

V dubnu 2009 byl úspěšně dokončen proces akreditace zkušební laboratoře Střelice Českým institutem pro akreditaci spojený s udělením osvědčení o akreditaci č. 211/2009. Od tohoto termínu je Zkušební laboratoř ČEPRO, a.s., Střelice vedena v registru akreditovaných subjektů pod č. 1551.

V průběhu roku se uskutečnily závěrečné audity inspektorů IATA (International Air Transport Association) a JIG (Joint Inspection Group) ve věci dodržování požadovaných předpisů a postupů při příjmu, skladování a výdeji leteckého paliva JET A-1 ve skladech Sedlnice a Mstětice. Na základě úspěšného absolvování uvedených auditů ve výše uvedených skladech obdržela naše společnost od obou inspekčních orgánů příslušná osvědčení o certifikaci podle JIG (Joint Inspection Group). Získáním této certifikace splňuje naše společnost veškeré požadavky odběratelů leteckých paliv pro civilní letiště na dodávky tohoto paliva z uvedených skladů ČEPRO, a.s., přímo na civilní letiště v ČR.

Tak jako v minulých letech pokračovalo prověřování a následná praktická aplikace bioethanolu do tzv. preblendů automobilových benzínů produkovaných rafinériemi společnosti ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., především v rafinérii Kralupy nad Vltavou a dále také v rafinérii Litvínov. Dodržení stanovených limitních parametrů ze strany dodavatele (ČeR, a.s.) zaručilo, že kvalita výsledného automobilového benzínu s obsahem bioethanolu pod 3,5 % V/V vyhovovala ve všech jakostních parametrech ČSN EN 228.

Ve II. pololetí roku 2009 se připravovala realizace pilotního projektu přepravy motorové nafty s FAME produktovodem DN300 v úseku rafinérie ČeR, a.s., Litvínov – sklad Třemošná u Plzně a v listopadu 2009 byl uvedený pilotní projekt realizován.

V závěru roku 2009 byl na dvou čerpacích stanicích sítě EuroOil, Ostrava-Přívoz – Muglinovská ulice a České Budějovice – Pražská ulice zahájen zkušební prodej Ethanolu E-85. Tento zkušební prodej bude vyhodnocován v průběhu roku 2010.



RESEARCH AND DEVELOPMENT

The accreditation of the Střelice testing laboratory by the Czech Accreditation Institute was successfully concluded in April 2009 with the award of accreditation certificate No. 211/2009. As of that date, the Střelice testing laboratory of ČEPRO, a.s. is recorded in the register of accredited entities, under N^o. 1551.

During the year, final audits were carried out by inspectors from IATA (International Air Transport Association) and JIG (Joint Inspection Group) with respect to the compliance with the required guidelines and procedures for receipt, storage and delivery of JET A-1 aviation fuel at the Sedlnice and Mstětice depots. Based on the successful completion of these audits at the two abovementioned depots, our Company obtained appropriate JIG certificates from both of the inspection bodies. This certification attests that our Company complies with all requirements for delivering this type of fuel from the aforementioned depots of ČEPRO, a.s. directly to Czech civil airports.

As in previous years, bioethanol continued to be tested and subsequently applied to petrol “pre-blends” produced by the refineries of ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s., primarily at the refineries in Kralupy nad Vltavou and Litvínov. The observance of the specified threshold parameters by the supplier (ČeR, a.s.) ensured that the quality of the resulting petrol with a bioethanol content of up to 3.5% complied with all quality requirements of ČSN EN 228 (a Czech technical standard).

In the second half of 2009, preparations were made for a pilot project involving the transport of diesel containing FAME through the DN300 pipeline between the Litvínov refinery of ČeR, a.s. and the Třemošná depot near Pilsen. The pilot project was carried out in November 2009.

At the end of 2009, a test sale of Ethanol E-85 was commenced at two EuroOil petrol stations (namely in Ostrava-Přívov, Muglinovská street and in České Budějovice, Pražská street). The test sale will be evaluated in 2010.



OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Zvýšené riziko ohrožení a poškození životního prostředí v souvislosti s podnikatelskými aktivitami společnosti je eliminováno novou investiční výstavbou, doplňováním a zkvalitňováním kontrolních systémů nepřetržitě monitorujících provozovaná zařízení, výběrem a přípravou zaměstnanců a v neposlední řadě pojištěním odpovědnosti za škody způsobené na životním prostředí. V roce 2009 se jednalo zejména o pokračování výstavby velkokapacitních nádrží ve skladu Loukov, o revitalizaci podzemních skladovacích nádrží ve skladu Roudnice nad Labem a celkové zkvalitňování technické ochrany produktovodů.

K udržení nízké úrovně vykazovaných emisí a tím plnění přísných limitů byla uvedena do trvalého provozu další nová rekuperační jednotka na skladu Střelice s moderním a vysoce výkonným způsobem dočišťování sorpcí na aktivním uhlí místo spalování.

Na provozovaných čistících zařízeních jsou průběžně prováděny úpravy a rekonstrukce tak, aby splňovala jednotlivé limity pro vypouštění odpadních vod. V daném roce byla dokončena výstavba nové čističky odpadních vod ve skladu Mstětice, výstavba nového odlučovače ropných látek ve skladu Hájek a rekonstruována čistička odpadních vod ve skladu Smyslov. Po projednání na jednotlivých krajských úřadech byl zpracován a Magistrátu hl. m. Prahy předložen ke schválení dlouhodobý dokument „Plán odpadového hospodářství ČEPRO, a.s.“ se závaznými ukazateli pro jednotlivá střediska.

K dalšímu zkvalitnění systému řízení oblasti životního prostředí byl připraven a schválen vstup do certifikačního procesu systému environmentálního managementu společnosti podle požadavků normy ČSN EN ISO 14001.



ENVIRONMENTAL PROTECTION

The increased risk of endangering and damaging the environment in connection with the Company's activity is eliminated through investment in new construction, through the upgrade and improvement of systems that continuously monitor the equipment in operation, through employee recruitment and training and, last but not least, through environmental liability insurance. In 2009, environment-related projects included the continuation of the construction of high-capacity tanks at the Loukov depot, the revitalisation of underground storage tanks at the Roudnice nad Labem depot, and the overall improvement of the technical protection of pipelines.

In order to maintain a low level of emissions reported and thus comply with the strict limits, an additional recuperation unit, capable of modern and highly effective adsorption treatment using activated carbon instead of incineration, was put into permanent operation at the Střelice depot.

The purification plants in operation are regularly modified and reconstructed so as to comply with wastewater discharge limits. The current year saw the completion of the construction of a new wastewater treatment plant at the Mstětice depot and the construction of a new oil collector at the Hájek depot, and the reconstruction of the wastewater treatment plant at the Smyslov depot. Having been discussed by individual regional authorities, a long-term document entitled "Waste Management Plan of ČEPRO, a.s.", containing binding indicators for each centre, was developed and submitted for approval to the Prague City Council.

To further improve the environmental management system (EMS), a plan to seek certification of the Company's EMS in accordance with the requirements of the ČSN EN ISO 14001 standard was prepared and approved.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDÁJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU ZA ROK 2009

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. 2009

Ministerstvo financí ČR	100 %
-------------------------	-------

III. Propojené osoby

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

Prohlašujeme, že údaje uvedené v této zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit posouzení bonity emitenta cenných papírů, nebyly vynechány. Představenstvo společnosti tuto zprávu projednalo a schválilo na svém řádném zasedání dne 10. 3. 2010.

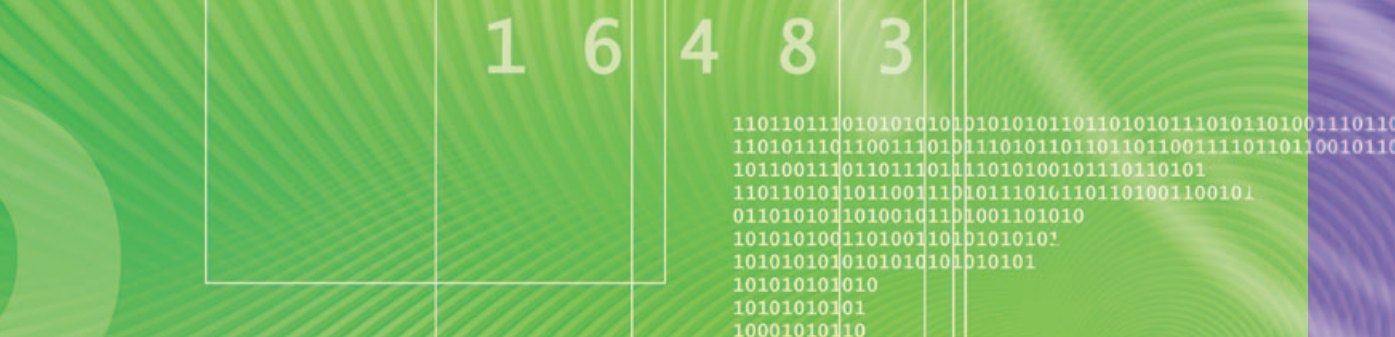
V Praze dne 10. 3. 2010



Ing. Jiří Borovec, MBA,
předseda představenstva



Ing. Helena Hostková,
člen představenstva



REPORT ON RELATIONS BETWEEN RELATED PARTIES

REPORT ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLING ENTITY AND THE CONTROLLED ENTITY FOR 2009

I. Basic information about ČEPRO, a.s.

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

II. Shareholder structure as at 31 December 2009

Ministry of Finance of the Czech Republic	100 %
---	-------

III. Related parties

ČEPRO, a.s. and the 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. Neither ČEPRO, a.s. nor the related parties knowingly adopted measures or took actions that would cause any loss or damage to ČEPRO, a.s. or to the related parties.

We confirm that the information stated in this report is 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 has discussed and approved this report at its regular meeting of 10 March 2010.

Prague, 10 March 2010

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

Ing. Helena Hostková
Member of the Board of Directors

14



ZPRÁVA AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI ČEPRO, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Na základě provedeného auditu jsme dne 9. dubna 2010 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ČEPRO, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2009, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok 2009 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 I přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti ČEPRO, a.s., k 31. prosinci 2009 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2009 v souladu s českými účetními předpisy.“



This document is an English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.



AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDER OF ČEPRO, a.s.

FINANCIAL STATEMENTS

On the basis of our audit, on 9 April 2010 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 2009, 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.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of ČEPRO, a.s. as of 31 December 2009, and its expenses, revenues and financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation."

14

**ZPRÁVA O VZTAZÍCH**

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

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

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

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

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

V Praze, dne 27. května 2010

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Otakar Hora, CSc.,
Partner
Osvědčení číslo 1197



REPORT ON RELATIONS BETWEEN RELATED PARTIES

We have also reviewed the factual accuracy of the information disclosed in the report on relations between related parties of ČEPRO, a.s. for the year ended 31 December 2009. This report on relations between the related parties is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express our view on the report on relations based on our review.

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements and the relevant guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance that the report on relations is free of material factual misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel and analytical procedures and examination, on a test basis, of the factual accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not conducted an audit of the report on relations and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Nothing has come to our attention based on our review that indicates that the information disclosed in the report on relations between related parties of ČEPRO, a.s. for the year ended 31 December 2009 contains material factual misstatements.

ANNUAL REPORT

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

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

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

Prague
27 May 2010

KPMG Česká republika Audit

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

Otakar Hora
Partner
Licence number 1197



15

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (NEKONSOLIDOVANÁ)

Rok končící 31. prosincem 2009



**THE CZECH STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS
(NON-CONSOLIDATED)**

Year ended at 31 December 2009

101100111011011011101010010110110101
 1101101011011001110101110101101001100101
 01101010110100101101001101010
 101010100110100110101010101
 1010101010101010101010101
 101010101010

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU k 31. prosinci 2009 (v tisících Kč)

Označ.	AKTIVA	ř.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	25 369 666	-8 267 374	17 102 292	19 453 786
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	16 127 557	-8 001 148	8 126 409	7 789 488
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004	433 257	-305 667	127 590	105 478
B.I.1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	396 679	-303 064	93 615	75 136
4.	Ocenitelná práva	008	3 051	-2 603	448	8 991
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	33 527		33 527	21 351
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013	15 694 300	-7 695 481	7 998 819	7 684 010
B.II.1.	Pozemky	014	211 031	-21 286	189 745	189 184
2.	Stavby	015	10 313 488	-4 726 883	5 586 605	5 319 543
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	3 978 265	-2 954 530	1 023 735	1 111 496
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	288	-288		
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	11 580	-372	11 208	11 308
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 009 449		1 009 449	744 657
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	184 817		184 817	315 537
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-14 618	7 878	-6 740	-7 715
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry – ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

2 8 7 6 0

BALANCE SHEET IN FULL FORMAT as at 31 December 2009 (in TCZK)

Ident.	ASSETS	line	Current period			Prior period
			Gross	Adjust.	Net	Net
a	b	c	1	2	3	4
	TOTAL ASSETS (L. 02 + 03 + 31 + 63)	001	25,369,666	-8,267,374	17,102,292	19,453,786
A.	Receivables for subscribed registered capital	002				
B.	Fixed assets (L. 04 + 13 + 23)	003	16,127,557	-8,001,148	8,126,409	7,789,488
B.I.	Intangible fixed assets (L. 05 to 12)	004	433,257	-305,667	127,590	105,478
B.I.1.	Incorporation expenses	005				
2.	Research and development	006				
3.	Software	007	396,679	-303,064	93,615	75,136
4.	Intellectual property rights	008	3,051	-2,603	448	8,991
5.	Goodwill	009				
6.	Other intangible fixed assets	010				
7.	Intangible fixed assets under construction	011	33,527		33,527	21,351
8.	Advance payments for intangible fixed assets	012				
B.II.	Tangible fixed assets (L. 14 to 22)	013	15,694,300	-7,695,481	7,998,819	7,684,010
B.II.1.	Land	014	211,031	-21,286	189,745	189,184
2.	Buildings	015	10,313,488	-4,726,883	5,586,605	5,319,543
3.	Plant and equipment	016	3,978,265	-2,954,530	1,023,735	1,111,496
4.	Cultivated areas	017	288	-288		
5.	Adult livestock	018				
6.	Other tangible fixed assets	019	11,580	-372	11,208	11,308
7.	Tangible fixed assets under construction	020	1,009,449		1,009,449	744,657
8.	Advance payments for tangible fixed assets	021	184,817		184,817	315,537
9.	Adjustments to acquired fixed assets	022	-14,618	7,878	-6,740	-7,715
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				

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (NEKONSOLIDOVANÁ)

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009

10110011101101101110110100101110110101
1101101011011001110101110101101001100101
01101010110100101101001101010
101010100110100110101010101
1010101010101010101010101
101010101010

Označ.	AKTIVA	ř.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	9 224 174	-266 226	8 957 948	11 634 959
C.I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032	1 673 668	-4 261	1 669 407	816 380
C.I.1.	Materiál	033	26 232	-182	26 050	8 945
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035	10 509		10 509	24 493
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	4		4	4
5.	Zboží	037	1 636 923	-4 079	1 632 844	782 936
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				2
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039				
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	4 512 824	-261 965	4 250 859	7 510 028
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	4 504 479	-261 638	4 242 841	7 498 985
2.	Pohledávky - ovládaající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054				
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	6 531		6 531	7 371
8.	Dohadné účty aktivní	056	1 176		1 176	2 731
9.	Jiné pohledávky	057	638	-327	311	941
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	3 037 682		3 037 682	3 308 551
C.IV.1.	Peníze	059	1 746		1 746	1 773
2.	Účty v bankách	060	646 936		646 936	409 278
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	2 389 000		2 389 000	2 897 500
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř. 64 + 65 + 66)	063	17 935		17 935	29 339
D.I.1.	Náklady příštích období	064	17 554		17 554	16 987
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	381		381	12 352

THE CZECH STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS (NON-CONSOLIDATED)

YEAR ENDED AT 31 DECEMBER 2009

2 8 7 6 0

Ident.	ASSETS	line	Current period			Prior period
			Gross	Adjust.	Net	Net
a	b	c	1	2	3	4
C.	Current assets (L. 32 + 39 + 48 + 58)	031	9,224,174	-266,226	8,957,948	11,634,959
C.I.	Inventories (L. 33 to 38)	032	1,673,668	-4,261	1,669,407	816,380
C.I.1.	Raw materials	033	26,232	-182	26,050	8,945
2.	Work-in-progress and semi-finished products	034				
3.	Finished goods	035	10,509		10,509	24,493
4.	Young and other livestock	036	4		4	4
5.	Goods for resale	037	1,636,923	-4,079	1,632,844	782,936
6.	Advance payments for inventories	038				2
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	4,512,824	-261,965	4,250,859	7,510,028
C.III.1.	Trade receivables	049	4,504,479	-261,638	4,242,841	7,498,985
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				
7.	Short-term advances paid	055	6,531		6,531	7,371
8.	Estimated receivables	056	1,176		1,176	2,731
9.	Other receivables	057	638	-327	311	941
C.IV.	Short-term financial assets (L. 59 to 62)	058	3,037,682		3,037,682	3,308,551
C.IV.1.	Cash	059	1,746		1,746	1,773
2.	Bank accounts	060	646,936		646,936	409,278
3.	Short-term securities and ownership interests	061	2,389,000		2,389,000	2,897,500
4.	Short-term investments (provisional value)	062				
D.I.	Deferrals (L. 64 + 65 + 66)	063	17,935		17,935	29,339
D.I.1.	Prepaid expenses	064	17,554		17,554	16,987
2.	Complex prepaid expenses	065				
3.	Accrued revenues	066	381		381	12,352

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (NEKONSOLIDOVANÁ)

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009

Označ.	PASIVA	ř.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 86 + 119)	067	17 102 292	19 453 786
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 82 + 85)	068	8 298 827	7 747 390
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	284 080
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	-935
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	1 304 515	925 590
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	080	562 105	536 105
2.	Statutární a ostatní fondy	081	742 410	389 485
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 83 + 84)	082	493 909	370 514
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	083	493 909	370 514
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	085	555 823	507 206
B.	Cizí zdroje (ř. 87 + 92 + 103 + 115)	086	8 794 270	11 701 127
B.I.	Rezervy (ř. 88 až 91)	087	152 891	108 140
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089		
3.	Rezerva na daň z příjmů	090	83 687	65 646
4.	Ostatní rezervy	091	69 204	42 494
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř. 93 až 102)	092	282 163	154 474
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	093	115 669	63 763
2.	Závazky – ovládající a řídicí 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	166 494	90 711

THE CZECH STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS (NON-CONSOLIDATED)

YEAR ENDED AT 31 DECEMBER 2009

Ident.	LIABILITIES	line	Current period	Prior period
a	b	c	5	6
	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY (L. 68 + 86 + 119)	067	17,102,292	19,453,786
A.	Equity (L. 69 + 73 + 79 + 82 + 85)	068	8,298,827	7,747,390
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	284,080
A.II.1.	Share premium	074		
2.	Other capital contributions	075	285,015	285,015
3.	Revaluation of assets and liabilities	076	-435	-935
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	1,304,515	925,590
A.III.1.	Statutory reserve fund/Undistributable fund	080	562,105	536,105
2.	Statutory and other funds	081	742,410	389,485
A.IV.	Retained earnings (L. 83 + 84)	082	493,909	370,514
A.IV.1.	Retained profits	083	493,909	370,514
2.	Accumulated losses	084		
A.V.	Profit (loss) for the current period (+/-)	085	555,823	507,206
B.	Liabilities (L. 87 + 92 + 103 + 115)	086	8,794,270	11,701,127
B.I.	Provisions (L. 88 to 91)	087	152,891	108,140
B.I.1.	Tax-deductible provisions	088		
2.	Provision for pensions and other similar payables	089		
3.	Income tax provision	090	83,687	65,646
4.	Other provisions	091	69,204	42,494
B.II.	Long-term liabilities (L. 93 to 102)	092	282,163	154,474
B.II.1.	Trade payables	093	115,669	63,763
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	166,494	90,711

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (NEKONSOLIDOVANÁ)

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009

Označ.	PASIVA	ř.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř. 104 až 114)	103	8 359 216	11 438 513
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	104	1 348 065	5 639 911
2.	Závazky – ovládající a řídicí osoba	105		
3.	Závazky – podstatný vliv	106		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107		
5.	Závazky k zaměstnancům	108	19 348	22 069
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	10 324	10 672
7.	Stát – daňové závazky a dotace	110	6 759 949	5 719 131
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	93 172	5 716
9.	Vydané dluhopisy	112		
10.	Dohadné účty pasivní	113	82 138	40 522
11.	Jiné závazky	114	46 220	492
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	9 195	5 269
C.I.1.	Výdaje příštích období	120	4 739	3 894
2.	Výnosy příštích období	121	4 456	1 375

Ident.	LIABILITIES	line	Current period	Prior period
a	b	c	5	6
B.III.	Short-term liabilities (L. 104 to 114)	103	8,359,216	11,438,513
B.III.1.	Trade payables	104	1,348,065	5,639,911
2.	Liabilities – group undertakings	105		
3.	Liabilities – associated companies	106		
4.	Liabilities to shareholders/owners and alliance partners	107		
5.	Payables to employees	108	19,348	22,069
6.	Payables to social security and health insurance	109	10,324	10,672
7.	Tax liabilities and subsidies	110	6,759,949	5,719,131
8.	Short-term advances received	111	93,172	5,716
9.	Debentures and bonds issued	112		
10.	Estimated payables	113	82,138	40,522
11.	Other payables	114	46,220	492
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	9,195	5,269
C.I.1.	Accrued expenses	120	4,739	3,894
2.	Deferred revenues	121	4,456	1,375

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ za rok končící 31. prosincem 2009 (v tisících Kč)

Označ.	TEXT	ř.	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	39 837 868	50 808 811
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	39 297 105	50 323 721
+	Obchodní marže (ř. 01 – 02)	03	540 763	485 090
II.	Výkony (ř. 05 + 06 + 07)	04	4 315 345	3 223 446
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	4 329 258	3 205 636
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-13 913	17 751
II.3.	Aktivace	07		59
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10)	08	2 974 062	2 052 633
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	2 321 659	1 392 561
B.2.	Služby	10	652 403	660 072
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 – 08)	11	1 882 046	1 655 903
C.	Osobní náklady (ř. 13 až 16)	12	485 447	457 509
C.1.	Mzdové náklady	13	368 231	341 170
C.2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	4 752	4 374
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	100 206	100 340
C.4.	Sociální náklady	16	12 258	11 625
D.	Daně a poplatky	17	12 144	10 278
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	693 351	650 214
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20 + 21)	19	43 185	49 002
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	43 185	48 720
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21		282
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23 + 24)	22	39 702	43 855
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	39 702	43 610
F.2.	Prodaný materiál	24		245
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-32 141	-11 534
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2 664 301	9 216 986
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 582 277	9 249 139
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – 25 + 26 – 27 + 28 – 29)	30	808 752	522 430

PROFIT AND LOSS ACCOUNT – CLASSIFICATION BY NATURE for the year ended 31 December 2009 (in TCZK)

Ident.	TEXT	Line	Accounting period	
			Current	Prior
a	b	c	1	2
I.	Revenue from goods	01	39,837,868	50,808,811
A.	Cost of goods sold	02	39,297,105	50,323,721
+	Gross profit (L. 01 – 02)	03	540,763	485,090
II.	Revenue from production (L. 05 + 06 + 07)	04	4,315,345	3,223,446
II.1.	Revenue from own products and services	05	4,329,258	3,205,636
II.2.	Change in inventory of own production	06	-13,913	17,751
II.3.	Own work capitalized	07		59
B.	Cost of sales (L. 09 + 10)	08	2,974,062	2,052,633
B.1.	Materials and consumables	09	2,321,659	1,392,561
B.2.	Services	10	652,403	660,072
+	Added value (L. 03 + 04 – 08)	11	1,882,046	1,655,903
C.	Personnel expenses (L. 13 to 16)	12	485,447	457,509
C.1.	Wages and salaries	13	368,231	341,170
C.2.	Remuneration of board members	14	4,752	4,374
C.3.	Social security and health insurance expenses	15	100,206	100,340
C.4.	Social expenses	16	12,258	11,625
D.	Taxes and charges	17	12,144	10,278
E.	Depreciation of intangible and tangible fixed assets	18	693,351	650,214
III.	Proceeds from disposals of fixed assets and raw material (L. 20 + 21)	19	43,185	49,002
III.1.	Proceeds from disposals of fixed assets	20	43,185	48,720
III.2.	Proceeds from disposals of raw material	21		282
F.	Net book value of fixed assets and raw material sold (L. 23 + 24)	22	39,702	43,855
F.1.	Net book value of fixed assets sold	23	39,702	43,610
F.2.	Raw materials sold	24		245
G.	Change in provisions and adjustments relating to operating activity and change in complex prepaid expenses	25	-32,141	-11,534
IV.	Other operating revenues	26	2,664,301	9,216,986
H.	Other operating expenses	27	2,582,277	9,249,139
V.	Transfer of operating revenues	28		
I.	Transfer of operating expenses	29		
*	Operating profit (loss) (L. 11 – 12 – 17 – 18 + 19 – 22 – 25 + 26 – 27 + 28 – 29)	30	808,752	522,430

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (NEKONSOLIDOVANÁ)

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009

Označ.	TEXT	ř.	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	100	343
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	500	1 721
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	45 455	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	34 901	101 724
N.	Nákladové úroky	43	5 226	16 474
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	37 022	53 900
O.	Ostatní finanční náklady	45	82 114	95 208
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + 46 - 47)	48	-61 272	42 564
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	192 817	58 361
Q.1.	- splatná	50	117 034	76 705
Q.2.	- odložená	51	75 783	-18 344
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	554 663	506 633
XIII.	Mimořádné výnosy	53	1 211	2 681
R.	Mimořádné náklady	54	51	2 108
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S.1.	- splatná	56		
S.2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	1 160	573
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	555 823	507 206
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	748 640	565 567

THE CZECH STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS (NON-CONSOLIDATED)

YEAR ENDED AT 31 DECEMBER 2009

Ident.	TEXT	Line	Accounting period	
			Current	Prior
a	b	c	1	2
VI.	Proceeds from sale of securities and ownership interests	31	100	343
J.	Securities and ownership interests sold	32	500	1,721
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		
L.	Expenses for revaluation of securities and derivatives	40	45,455	
M.	Change in provisions and adjustments relating to financial activity	41		
X.	Interest revenue	42	34,901	101,724
N.	Interest expense	43	5,226	16,474
XI.	Other financial revenues	44	37,022	53,900
O.	Other financial expenses	45	82,114	95,208
XII.	Transfer of financial revenues	46		
P.	Transfer of financial expenses	47		
*	Profit (loss) from financial operations (L. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 + 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + 46 - 47)	48	-61,272	42,564
Q.	Income tax on ordinary profit (loss) (L. 50 + 51)	49	192,817	58,361
Q.1.	- current	50	117,034	76,705
Q.2.	- deferred	51	75,783	-18,344
**	Profit (loss) on ordinary activities after tax (L. 30 + 48 - 49)	52	554,663	506,633
XIII.	Extraordinary revenue	53	1,211	2,681
R.	Extraordinary expenses	54	51	2,108
S.	Income tax on extraordinary profit (loss) (L. 56 + 57)	55		
S.1.	- current	56		
S.2.	- deferred	57		
*	Extraordinary profit (loss) (L. 53 - 54 - 55)	58	1,160	573
T.	Transfer of profit or loss to partners	59		
***	Profit (loss) for the accounting period (L. 52 + 58 - 59)	60	555,823	507,206
****	Profit (loss) before tax (L. 30 + 48 + 53 - 54)	61	748,640	565,567

```

101010100110100110101010
101010101010101010101010
101010101010
10101010101
10001010110
1001010101010

```

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEKONSOLIDOVANÝ) za rok končící 31. prosincem 2009 (v tisících Kč)

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	411 051	588 204
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	747 480	564 994
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	700 665	464 572
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	693 351	650 214
A.1.2. Změna stavu:	-33 116	-12 509
A.1.2.1. goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	-975	-975
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	-32 141	-11 534
A.1.3. Zisk (-) ztráta (+) z prodeje stálých aktiv	-3 483	-5 110
A.1.4. Zisk (-) ztráta (+) z prodeje cenných papírů	400	1 378
A.1.5. Výnosy z dividend a podílu na zisku		
A.1.6. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	-29 675	-85 250
A.1.7. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	73 188	-84 151
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	1 448 145	1 029 566
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-143 092	1 790
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti a aktivních účtů časového rozlišení	3 150 302	-2 111 650
A.2.2. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti a pasivních účtů časového rozlišení	-2 977 077	3 533 555
A.2.3. Změna stavu zásob	-824 817	207 385
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	508 500	-1 627 500
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	1 305 053	1 031 356
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-5 226	-16 474
A.4. Přijaté úroky	34 901	101 724
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulé období	-33 347	-11 059
A.6. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	1 160	573
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku		
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	1 302 541	1 106 120

CASH FLOW STATEMENT (NON-CONSOLIDATED),
(translated from the Czech original), as at 31 December 2009 (in TCZK)

	Current period	Prior period
P. Cash and cash equivalents, beginning of period	411,051	588,204
NET OPERATING CASH FLOW		
Z. Accounting profit (loss) from ordinary activities	747,480	564,994
A.1. Non-cash transactions	700,665	464,572
A.1.1. Depreciation of fixed assets	693,351	650,214
A.1.2. Change in:	-33,116	-12,509
A.1.2.1. goodwill and adjustments to acquired assets	-975	-975
A.1.2.2. provisions and other adjustments	-32,141	-11,534
A.1.3. Profit (-) Loss (+) on sale of fixed assets	-3,483	-5,110
A.1.4. Profit (-) Loss (+) on sale of securities	400	1,378
A.1.5. Revenue from dividends and profit distribution		
A.1.6. Expense and revenue interests accounted for	-29,675	-85,250
A.1.7. Other non-cash transactions	73,188	-84,151
A.* Net operating cash flow before financial items, changes in working capital and extraordinary items	1,448,145	1,029,566
A.2. Changes in working capital	-143,092	1,790
A.2.1. Change in receivables from operating activities and deferrals	3,150,302	-2,111,650
A.2.2. Change in short-term liabilities from operating activities and accruals	-2,977,077	3,533,555
A.2.3. Change in inventories	-824,817	207,385
A.2.4. Change in short-term financial assets, other than cash and cash equivalents	508,500	-1,627,500
A.** Net operating cash flow before financial balances, tax and extraordinary items	1,305,053	1,031,356
A.3. Interest paid excluding amounts capitalised	-5,226	-16,474
A.4. Interest received	34,901	101,724
A.5. Income tax paid on ordinary income and income tax relating to prior periods	-33,347	-11,059
A.6. Receipts and disbursement from extraordinary items	1,160	573
A.7. Dividends received and profit shares		
A.*** Net operating cash flow	1,302,541	1,106,120

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA (NEKONSOLIDOVANÁ)

ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2009

101010100110100110101010
101010101010101010101010
101010101010
10101010101
10001010110
1001010101010

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
B.1. Nabytí stálých aktiv	-1 103 309	-1 326 958
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	-1 023 117	-1 292 538
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	-80 192	-34 420
B.1.3. Nabytí dlouhodobého finančního majetku		
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	43 285	49 063
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	43 185	48 720
B.2.2. Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	100	343
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-1 060 024	-1 277 895
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti		
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	-4 886	-5 378
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	-4 886	-5 378
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy		
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-4 886	-5 378
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	237 631	-177 153
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	648 682	411 051



	Current period	Prior period
INVESTMENT ACTIVITY		
B.1. Acquisition of fixed assets	-1,103,309	-1,326,958
B.1.1. Acquisition of tangible fixed assets	-1,023,117	-1,292,538
B.1.2. Acquisition of intangible fixed assets	-80,192	-34,420
B.1.3. Acquisition of long-term investments		
B.2. Proceeds from sales of fixed assets	43,285	49,063
B.2.1. Proceeds from sales of tangible and intangible fixed assets	43,185	48,720
B.2.2. Proceeds from sale of financial investments	100	343
B.3. Advances and loans to related parties		
B.*** Net cash flow from investment activity	-1,060,024	-1,277,895
FINANCIAL ACTIVITY		
C.1. Change in long-term liabilities and bank loans		
C.2. Increase and decrease in equity from cash transactions	-4,886	-5,378
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	-4,886	-5,378
C.2.6. Dividends paid and profit shares including withholding tax paid		
C.*** Net cash flow from financial activity	-4,886	-5,378
F. Net increase or decrease in cash balance	237,631	-177,153
R. Cash and cash equivalents, end of period	648,682	411,051

16

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY (NEKONSOLIDOVANÁ)

Rok končící 31. prosincem 2009



**NOTES TO THE CZECH STATUTARY FINANCIAL STATEMENTS
(NON-CONSOLIDATED)**

Year ended at 31 December 2009



10110011101101110111010100101110110101
11011010110110011101011101011011001100101
01101010110100101101001101010
101010100110100110101010101
1010101010101010101010101
101010101010

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 2009 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

		2	8	7	6	0
--	--	---	---	---	---	---

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 2009 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 12/213
Prague 7
Czech Republic

IDENTIFICATION NUMBER

60193531



101100111011011011101010100101110110101
 1101101011011001110101110101101101001100101
 01101010110100101101001101010
 101010100110100110101010101
 1010101010101010101010101
 101010101010

VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Společnost řídilo v roce 2009 vedení ve složení:

generální ředitel	Ing. Jiří Borovec, MBA	
obchodní ředitel	Mgr. Jan Duspěva	
finanční ředitel	Ing. František Pešl	do 30. dubna 2009
	Ing. Helena Hostková	od 1. května 2009
provozní ředitel	Ing. Pavel Dolanský	do 2. října 2009
	Ing. František Todt	od 1. prosince 2009
personální ředitel	Mgr. Tomáš Zikmund	do 28. února 2009
	Ing. Ladislav Staněk	od 1. dubna do 30. září 2009
ředitel pro vnitřní služby	Ing. Ladislav Staněk	od 1. října 2009

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY V ROCE 2009

Členové představenstva

Ing. Jiří Borovec, MBA	předseda od 1. ledna 2009
Mgr. Jan Duspěva	místopředseda
Ing. František Pešl	člen do 30. dubna 2009
Ing. Helena Hostková	člen od 1. května 2009
Ing. Pavel Dolanský	člen do 2. října 2009
Ing. František Todt	člen od 1. prosince 2009
Mgr. Tomáš Zikmund	člen do 28. února 2009
Ing. Ladislav Staněk	člen od 1. dubna 2009

Členové dozorčí rady

Ing. Miroslav Beneš	předseda
Ing. Marie Čížinská	první místopředsedkyně
Ing. Josef Petřík	druhý místopředseda
Ing. Jan Klech	člen
Oldřich Bednář	člen
Jiří Pavlas	člen
Jiří Oberfalzer	člen
Ing. Milan Balabán	člen
RNDr. Richard Nouza, CSc.	člen
Ing. Rudolf Jonák	člen
Ing. František Todt	člen do 30. listopadu 2009
Mgr. Martin Engel	člen

2 8 7 6 0

MANAGEMENT

In 2009 the Company's management team consisted of the following members:

Chief Executive Officer	Ing. Jiří Borovec, MBA	
Sales Director	Mgr. Jan Duspěva	
Chief Finance Officer	Ing. František Pešl	until 30 April 2009
	Ing. Helena Hostková	since 1 May 2009
Chief Operations Officer	Ing. Pavel Dolanský	until 2 October 2009
	Ing. František Todt	since 1 December 2009
Human Resources Director	Mgr. Tomáš Zikmund	until 28 February 2009
	Ing. Ladislav Staněk	from 1 April to 30 September 2009
Internal Services Director	Ing. Ladislav Staněk	since 1 October 2009

MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND SUPERVISORY BOARD IN 2009**Members of the board of directors**

Ing. Jiří Borovec, MBA	Chairman since 1 January 2009
Mgr. Jan Duspěva	Vice-Chairman
Ing. František Pešl	member until 30 April 2009
Ing. Helena Hostková	member since 1 May 2009
Ing. Pavel Dolanský	member until 2 October 2009
Ing. František Todt	member since 1 December 2009
Mgr. Tomáš Zikmund	member until 28 February 2009
Ing. Ladislav Staněk	member since 1 April 2009

Members of the supervisory board

Ing. Miroslav Beneš	Chairman
Ing. Marie Čížinská	First Vice-Chairman
Ing. Josef Petřík	Second Vice-Chairman
Ing. Jan Klech	member
Oldřich Bednář	member
Jiří Pavlas	member
Jiří Oberfalzer	member
Ing. Milan Balabán	member
RNDr. Richard Nouza, CSc.	member
Ing. Rudolf Jonák	member
Ing. František Todt	member until 30 November 2009
Mgr. Martin Engel	member



```

10110011101101110111010100101110110101
11011010110110011101011101011011001100101
01101010110100101101001101010
101010100110100110101010101
1010101010101010101010101
101010101010

```

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Společnost se dělí na následující úseky:

- úsek generálního ředitele
- úsek obchodní
- úsek finanční
- úsek provozní
- úsek personální a komunikace – od 1. října 2009 úsek vnitřních služeb.

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:

Produktovody

Třemošná
Smyslov
Roudnice nad Labem
Cerekvice
Šlapanov
Loukov
Střelice

Sklady

Třemošná, Hájek, Bělčice
Smyslov, Včelná
Hněvice, Mstětice, Litvínov
Cerekvice, Nové Město
Šlapanov, Potěhy
Loukov, Plešovec, Sedlnice
Střelice, Klobouky, Velká Bíteš

2 8 7 6 0

ORGANISATIONAL STRUCTURE

The Company is organised into the following divisions:

- CEO's Division
- Sales Division
- Finance Division
- Operations Division
- HR and Communications Division – as of 1 October 2009, Internal Services 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.

The centres are listed below:

Pipelines

Třemošná
Smyslov
Roudnice nad Labem
Cerekvice
Šlapanov
Loukov
Střelice

Depots

Třemošná, Hájek, Bělčice
Smyslov, Včelná
Hněvice, Mstětice, Litvínov
Cerekvice, Nové Město
Šlapanov, Potěhy
Loukov, Plešovec, Sedlnice
Střelice, Klobouky, Velká Bíteš

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

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

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

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

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

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

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 historical cost principle, the accrual (matching) principle, the principle of prudence, and the going concern assumption.

(a) TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS

Tangible fixed assets are defined as assets costing individually more than TCZK 1 and having a useful life of over one year. Tangible fixed assets costing between TCZK 1 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 1 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 administration 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), and contributions in the form of tangible and intangible assets. The cost is determined in accordance with special regulations, usually by a forensic expert. Replacement cost is also used for the valuation of assets acquired free of charge at the end of the lease term, assets acquired through a donation, assets acquired free of charge from the state, assets newly identified during a stocktake, etc.

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.

2

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.

DDHM pořízený po 1. lednu 2002 je odpisován rovnoměrně po dobu 4 let. DDHM aktivovaný do majetku po 1. lednu 2005 je rozdělen do tří skupin podle doby životnosti.

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

(b) DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

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

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 acquired after 1 January 2002 are depreciated on a straight-line basis over four years. LVTfAs capitalised after 1 January 2005 are classified into three groups based on their useful lives.

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

(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) INVENTORIES

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.

2

(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 dobytnosti 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 a na odměny za práce spojené s implementací nového informačního systému.

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.

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 povinnost.

(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, and for bonuses for work related to the implementation of a new information system.

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.

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

2

(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 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 KOUPI NAJATÉ VĚCI

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

(j) DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, 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.

(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.

As 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 (down 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 tax comprises tax calculated based on the taxable income, using the tax rate valid as at the last day of the accounting period, and any adjustments to taxes payable for previous periods.

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

DLOUHODOBÝ MAJETEK**(a) DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK (v tisících Kč)**

	Software	Licence	Dlouhodobý drobný nehmotný majetek	Nedokončený DNM	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA					
Zůstatek k 1. 1. 2009	308 592	54 029	688	21 351	384 660
Přírůstky	45 857	-	-	13 994	59 851
Úbytky	-10 419	-480	-355	-	-11 254
Přeúčtování	52 316	-50 498	-	-1 818	-
Zůstatek k 31. 12. 2009	396 346	3 051	333	33 527	433 257
OPRÁVKY					
Zůstatek k 1. 1. 2009	233 337	45 038	688	-	279 063
Odpisy	37 615	187	-	-	37 802
Úbytky	-10 419	-480	-355	-	-11 254
Přeúčtování	42 142	-42 142	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2009	302 675	2 603	333	-	305 611
OPRAVNÉ POLOŽKY					
Zůstatek k 1. 1. 2009	119	-	-	-	119
Změna stavu	-63	-	-	-	-63
Zůstatek k 31. 12. 2009	56	-	-	-	56
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 1. 1. 2009	75 136	8 991	-	21 351	105 478
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 31. 12. 2009	93 615	448	-	33 527	127 590

FIXED ASSETS

(a) INTANGIBLE FIXED ASSETS (in TCZK)

	Software	Licences	Low value intangible fixed assets	Intangible fixed assets under construction	Total
ACQUISITION COST					
Balance at 1/1/2009	308,592	54,029	688	21,351	384,660
Additions	45,857	-	-	13,994	59,851
Disposals	-10,419	-480	-355	-	-11,254
Transfers	52,316	-50,498	-	-1,818	-
Balance at 31/12/2009	396,346	3,051	333	33,527	433,257
ACCUMULATED DEPRECIATION					
Balance at 1/1/2009	233,337	45,038	688	-	279,063
Depreciation expense	37,615	187	-	-	37,802
Disposals	-10,419	-480	-355	-	-11,254
Transfers	42,142	-42,142	-	-	-
Balance at 31/12/2009	302,675	2,603	333	-	305,611
ADJUSTMENTS					
Balance at 1/1/2009	119	-	-	-	119
Change in adjustments	-63	-	-	-	-63
Balance at 31/12/2009	56	-	-	-	56
NET BOOK VALUE AT 1/1/2009	75,136	8,991	-	21,351	105,478
NET BOOK VALUE AT 31/12/2009	93,615	448	-	33,527	127,590

(b) DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK (v tisících Kč)

	Pozemky	Budovy, haly a stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Drobný a ostatní DHM	Nedo- končený DHM	Zálohy na DHM	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA									
Zůstatek k 1. 1. 2009	210 470	9 719 393	3 538 512	212 306	217 722	745 109	315 537	-14 618	14 944 431
Přírůstky	590	258 555	170 543	41 195	7 550	518 024	613	-	997 070
Úbytky	-29	-18 301	-87 230	-90 774	-48 274	-2 593	-	-	-247 201
Přeúčtování	-	353 841	3 844	11 495	13 244	-251 091	-131 333	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2009	211 031	10 313 488	3 625 669	174 222	190 242	1 009 449	184 817	-14 618	15 694 300
OPRÁVKY									
Zůstatek k 1. 1. 2009	-	4 222 744	2 486 577	142 451	187 318	-	-	-6 903	7 032 187
Odpisy	-	349 094	266 471	21 311	14 781	-	-	-975	650 682
Úbytky	-	-12 210	-86 651	-51 903	-46 767	-	-	-	-197 531
Přeúčtování	-	-	-10 698	-	10 698	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2009	-	4 559 628	2 655 699	111 859	166 030	-	-	-7 878	7 485 338
OPRAVNÉ POLOŽKY									
Zůstatek k 1. 1. 2009	21 286	177 106	29 378	-	12	452	-	-	228 234
Změna stavu	-	-9 851	-7 776	-	-12	-452	-	-	-18 091
Zůstatek k 31. 12. 2009	21 286	167 255	21 602	-	-	-	-	-	210 143
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 1. 1. 2009	189 184	5 319 543	1 022 557	69 855	30 392	744 657	315 537	-7 715	7 684 010
ZŮSTATKOVÁ HODNOTA K 31. 12. 2009	189 745	5 586 605	948 368	62 363	24 212	1 009 449	184 817	-6 740	7 998 819

Odpisy zahrnují zůstatkovou cenu likvidovaného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku ve výši 4 289 tis. Kč (2008: 9 567 tis. Kč).

(b) TANGIBLE FIXED ASSETS (in TCZK)

	Land	Buildings, halls and structures	Machinery and equipment	Vehicles	Low value and other tangible fixed assets	Tangible fixed assets under construction	Advances aid	Adjustment to acquired fixed assets	Total
ACQUISITION COST									
Balance at 1/1/2009	210,470	9,719,393	3,538,512	212,306	217,722	745,109	315,537	-14,618	14,944,431
Additions	590	258,555	170,543	41,195	7,550	518,024	613	-	997,070
Disposals	-29	-18,301	-87,230	-90,774	-48,274	-2,593	-	-	-247,201
Transfers	-	353,841	3,844	11,495	13,244	-251,091	-131,333	-	-
Balance at 31/12/2009	211,031	10,313,488	3,625,669	174,222	190,242	1,009,449	184,817	-14,618	15,694,300
ACCUMULATED DEPRECIATION									
Balance at 1/1/2009	-	4,222,744	2,486,577	142,451	187,318	-	-	-6,903	7,032,187
Depreciation expense	-	349,094	266,471	21,311	14,781	-	-	-975	650,682
Disposals	-	-12,210	-86,651	-51,903	-46,767	-	-	-	-197,531
Transfers	-	-	-10,698	-	10,698	-	-	-	-
Balance at 31/12/2009	-	4,559,628	2,655,699	111,859	166,030	-	-	-7,878	7,485,338
ADJUSTMENTS									
Balance at 1/1/2009	21,286	177,106	29,378	-	12	452	-	-	228,234
Change in adjustments	-	-9,851	-7,776	-	-12	-452	-	-	-18,091
Balance at 31/12/2009	21,286	167,255	21,602	-	-	-	-	-	210,143
NET BOOK VALUE AT 1/1/2009	189,184	5,319,543	1,022,557	69,855	30,392	744,657	315,537	-7,715	7,684,010
NET BOOK VALUE AT 31/12/2009	189,745	5,586,605	948,368	62,363	24,212	1,009,449	184,817	-6,740	7,998,819

The depreciation expense includes the net book value of disposed of tangible and intangible fixed assets amounting to TCZK 4,289 (2008: TCZK 9,567).

3

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 2 191 499 tis. Kč (2008: 2 208 547 tis. Kč) a pozemků v pořizovací ceně 50 646 tis. Kč (2008: 48 745 tis. Kč). Zůstatková hodnota tohoto majetku činila 1 163 486 tis. Kč (2008: 917 732 tis. Kč).

V roce 2009 byl uveden do užívání dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek v celkové hodnotě 908 533 tis. Kč. Mezi nejvýznamnější přírůstky majetku patří revitalizace objektu 237 a rekonstrukce větrání podzemních bloků ve skladu v Hněvicích ve výši 299 584 tis. Kč, rekonstrukce a zabezpečení produktovodu v hodnotě 173 769 tis. Kč, modernizace čistírný odpadních vod a rekonstrukce hydrantové sítě ve skladu ve Smyslově ve výši 30 888 tis. Kč, obnova automobilového parku CAS v celkové hodnotě 46 876 tis. Kč, rekonstrukce řídících systémů ve skladech v Loukově a ve Střelcích v částce 31 776 tis. Kč, rekonstrukce zařízení pro výdej pohonných hmot ve skladu v Třemošné ve výši 32 846 tis. Kč a rozšíření infrastruktury LAN v hodnotě 34 851 tis. Kč.

Nejvýznamnější přírůstky na nedokončených investicích v roce 2009 představují náklady na výstavbu skladovacích kapacit pohonných hmot ve skladu v Loukově ve výši 324 932 tis. Kč.

Nejvýznamnějším úbytkem majetku v roce 2009 byl prodej osobních automobilů v celkové pořizovací hodnotě 87 142 tis. v souvislosti se změnou zajištění vozového parku společnosti formou operativního leasingu. Ve skladech ve Smyslově a ve Střelcích byla provedena likvidace nepotřebných zařízení pro plnění sudů v pořizovací hodnotě 27 011 tis. Kč. Z důvodu modernizace byla ve skladech v Roudnici nad Labem a v Cerekvici vyřazena čerpací technika v celkové pořizovací ceně 13 451 tis. Kč. K 31. prosinci 2009 společnost dále vyřadila dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou menší než 4 tis. Kč z rozvahové evidence v celkové pořizovací ceně 39 945 tis. Kč.

Některý majetek společnosti je zatížen zástavním právem ve prospěch úvěrujících bank. Bližší informace jsou uvedeny v bodě 13.

For the purposes of storing the supply reserves of the state, easements have been established at some centres, restricting the use of the Company's property (e.g. fuel tanks and pipelines) with a total acquisition cost of TCZK 2,191,499 (2008: TCZK 2,208,547) and land costing TCZK 50,646 (2008: TCZK 48,745). The net book value of these assets was TCZK 1,163,486 (2008: TCZK 917,732).

In 2009, tangible and intangible fixed assets of TCZK 908,533 were put into use. Major additions to fixed assets include the revitalisation of premises 237 and the reconstruction of ventilation of underground blocks at the Hněvice depot amounting to TCZK 299,584, the reconstruction and securing of a pipeline costing TCZK 173,769, the modernisation of a wastewater treatment plant and the reconstruction of a hydrant network at the Smyslov depot amounting to TCZK 30,888, the renovation of the CAS car fleet totalling TCZK 46,876, the reconstruction of control systems at the Loukov and Střelice depots amounting to TCZK 31,776, the reconstruction of fuel dispensing equipment at the Třemošná depot costing TCZK 32,846, and the expansion of LAN infrastructure worth TCZK 34,851.

Major additions to fixed assets under construction in 2009 comprise expenses relating to the construction of fuel storage facilities at the Loukov depot amounting to TCZK 324,932.

The most significant disposal of assets in 2009 was the sale of cars with a total cost of TCZK 87,142 in connection with the transition to a car fleet secured through operating leases. At the Smyslov and Střelice depots, redundant drum filling equipment costing TCZK 27,011 was disposed of. Due to modernisation, pumping equipment totalling TCZK 13,451 was disposed of at the Roudnice nad Labem and Cerekvice depots. As at 31 December 2009, the Company further removed from its balance sheet records tangible fixed assets costing less than TCZK 4, totalling TCZK 39,945.

Some of the Company's assets are pledged in favour of the financing banks. For more information, see note 13.

4

```

1010101001101001101010101
1010101010101010101010101
101010101010
10101010101
10001010110
1001010101010

```

NAJATÝ MAJETEK

(a) FINANČNÍ (v tisících Kč)

Finanční pronájem (leasing) s následnou koupí najaté věci společnost v roce 2009 nevyužívala.

2008	Leasingové splátky celkem	Zaplaceno k 31. 12. 2008	Splatno do 1 roku	Splatno do 5 let	Splatno v dalších letech
PŘEDMĚT					
Osobní vozy	-	-	-	-	-
Nákladní vozy	8 766	8 766	-	-	-
Ostatní	-	-	-	-	-
CELKEM	8 766	8 766	-	-	-

(b) OPERATIVNÍ

Společnost od září 2009 využívá operativní pronájem osobních automobilů. Náklady spojené s operativním pronájmem dopravních prostředků za rok 2009 představují částku 7 016 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

Ostatní náklady na najatý majetek (zejména nájem budov, staveb a pozemků) činily v roce 2009 celkem 31 138 tis. Kč (2008: 29 955 tis. Kč).



LEASED ASSETS

(a) FINANCE LEASES (in TCZK)

In 2009 the Company had no finance leases involving the subsequent purchase of the leased asset.

2008	Total lease payments	Paid at 31/12/2008	Due within 1 year	Due in 1 to 5 years	Due in subsequent years
ASSET					
Cars	-	-	-	-	-
Trucks	8,766	8,766	-	-	-
Other	-	-	-	-	-
TOTAL	8,766	8,766	-	-	-

(b) OPERATING LEASES

Since September 2009, the Company has had an operating lease for cars. The expenses relating to the operating lease of vehicles for 2009 amount to TCZK 7,016 (2008: TCZK 0).

Other lease expenses (relating primarily to the lease of buildings, structures and land) totalled TCZK 31,138 in 2009 (2008: TCZK 29,955).

DLOUHODOBÝ A KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

(a) OSTATNÍ DLOUHODOBÉ CENNÉ PAPÍRY A PODÍLY

Akcie a majetkové účasti:

SPOLEČNOST	Počet		Účetní hodnota (v tisících Kč)	
	k 31. 12. 2008	k 31. 12. 2009	k 31. 12. 2008	k 31. 12. 2009
Technoexport	5	-	-	-
A.Z.A. Kyjov	87	87	-	-
CELKEM	92	87	-	-

Změny reálné hodnoty cenných papírů jsou zúčtovány ve prospěch účtu 414 – Oceňovací rozdíly z přecenění majetku – viz bod 11 (b). V roce 2009 společnost neobdržela žádné dividendy z dlouhodobého finančního majetku (2008: 0 tis. Kč).

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

Dne 9. září 2009 rozhodl jediný akcionář společnosti ČEPRO, a.s., v působnosti valné hromady o prodeji 5 ks akcií TECHNOEXPORT, a.s., společnosti Chemoprojekt, a.s., za protiplnění v celkové výši 100 tis. Kč.

(b) KRÁTKODOBÉ CENNÉ PAPÍRY

Krátkodobé cenné papíry představují bankovní depozitní směnky v celkové výši 2 389 000 tis. Kč (2008: 2 897 500 tis. Kč).

LONG-TERM AND SHORT-TERM INVESTMENTS

(a) OTHER LONG-TERM SECURITIES AND OWNERSHIP INTERESTS

Shares and ownership interests:

COMPANY	Number		Book value (in TCZK)	
	at 31/12/2008	at 31/12/2009	at 31/12/2008	at 31/12/2009
Technoexport	5	–	–	–
A.Z.A. Kyjov	87	87	–	–
TOTAL	92	87	–	–

Changes in the fair value of securities are credited to account 414 – “Revaluation of assets” – see note 11 (b). In 2009 the Company received no dividends from long-term investments (2008: TCZK 0).

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

On 9 September 2009, the sole shareholder of ČEPRO, a.s., exercising the powers of the general meeting, decided to sell five TECHNOEXPORT, a.s. shares to Chemoprojekt, a.s. at a consideration totalling TCZK 100.

(b) SHORT-TERM SECURITIES

Short-term securities comprise bank deposit notes totalling TCZK 2,389,000 (2008: TCZK 2,897,500).



ZÁSOBY

(a) MAJETEK TŘETÍCH STRAN

K 31. prosinci 2009 bylo ve skladovacích nádržích společnosti kromě vlastních zásob zboží a zásob Správy státních hmotných rezerv České republiky uskladněno i 121 028 tis. litrů (2008: 128 746 tis. litrů) pohonných hmot a olejů, které jsou majetkem cizích subjektů.

(b) MATERIÁL

K zásobám materiálu a náhradních dílů byla k 31. prosinci 2009 vytvořena opravná položka ve výši 182 tis. Kč (2008: 578 tis. Kč).

(c) ZBOŽÍ

K 31. prosinci 2009 vytvořila společnost k zásobám FAME převzatých na sklad po čištění produktovodu opravnou položku ve výši 4 079 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

V roce 2009 byla provedena likvidace neprodejných zásob obchodního zboží (obaly) a zúčtována opravná položka vytvořená k tomuto zboží v roce 2008 ve výši 1 191 tis. Kč.

K zásobám motorové nafty a benzínu nebyla k 31. prosinci 2009 opravná položka tvořena (2008: 97 509 tis. Kč).

Zásoby ve vlastnictví společnosti jsou zatíženy zástavním právem ve prospěch úvěrujících bank (viz bod 13).

INVENTORIES

(a) PROPERTY OF THIRD PARTIES

As at 31 December 2009, in addition to the Company's own inventory and the inventory of the Administration of the Supply Reserves of the Czech Republic, the Company's storage tanks contained also 121,028 thousand litres (2008: 128,746 thousand litres) of fuel and oils owned by third parties.

(b) RAW MATERIALS

As at 31 December 2009 the Company established an adjustment of TCZK 182 (2008: TCZK 578) to raw materials and spare parts.

(c) GOODS FOR RESALE

As at 31 December 2009 the Company established an adjustment of TCZK 4,079 (2008: TCZK 0) for FAME inventory received to stock after cleaning a pipeline.

In 2009, unsalable merchandise (packaging) was disposed of and the adjustment of TCZK 1,191, which was established for this merchandise in 2008, was released.

No adjustment was established for diesel oil and petrol inventories as at 31 December 2009 (2008: TCZK 97,509).

The inventories owned by the Company are pledged in favour of the financing banks (see note 13).



```

110101110110011101011101011011011001111011011001011011010111
1011001110110111010111010100101110110101
1101101011011001110101110101101101001100101
01101010110100101101001101010
1010101001101001101010101

```

POHLEDÁVKY

(a) POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ (v tisících Kč)

	2008			2009		
	Brutto	Opr. pol.	Netto	Brutto	Opr. pol.	Netto
Odběratelé	5 208 426	-202 892	5 005 534	2 284 464	-258 032	2 026 432
Směnky k inkasu	3 606	-3 606	-	3 606	-3 606	-
Ostatní pohl. – SPD 3. stran	2 462 949	-	2 462 949	2 146 814	-	2 146 814
Ostatní pohledávky	31 308	-806	30 502	69 595	-	69 595
CELKEM	7 706 289	-207 304	7 498 985	4 504 479	-261 638	4 242 841

V brutto částce na řádku odběratelé jsou zahrnuty pohledávky přihlášené do konkursního nebo insolvenčního řízení. Nominální hodnota těchto pohledávek k 31. prosinci 2009 činí 182 253 tis. Kč (2008: 182 224 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 2009, které byly poukázány na účet společnosti v lednu 2010, ve výši 37 256 tis. Kč (2008: 28 896 tis. Kč) a dále kauce a jistiny ve výši 2 399 tis. Kč (2008: 2 399 tis. Kč).

Celková výše pohledávek po lhůtě splatnosti k 31. prosinci 2009 činí 329 383 tis. Kč (2008: 309 046 tis. Kč).

Pohledávky za vybranými odběrateli jsou postupovány factoringové společnosti. Postoupení pohledávek v rámci bezregresního factoringu je zachyceno ve výkazu zisku a ztráty na řádcích 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 2009 činila 6 140 961 tis. Kč (2008: 9 199 047 tis. Kč).

(b) JINÉ POHLEDÁVKY

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2009 pohledávky z titulu náhrad za manka a škody ve výši 327 tis. Kč (2008: 879 tis. Kč). K pohledávkám je vytvořena opravná položka ve výši 327 tis. Kč (2008: 341 tis. Kč).

(c) NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Zůstatek nákladů příštích období zahrnuje především zaplacené pojistné vztahující se k roku 2010 ve výši 12 251 tis. Kč (2008: 11 180 tis. Kč).

RECEIVABLES**(a) TRADE RECEIVABLES (in TCZK)**

	2008			2009		
	Gross	Adjust.	Net	Gross	Adjust.	Net
Customers	5,208,426	-202,892	5,005,534	2,284,464	-258,032	2,026,432
Bills to be collected	3,606	-3,606	-	3,606	-3,606	-
Other rec. - 3 rd party ED	2,462,949	-	2,462,949	2,146,814	-	2,146,814
Other trade receivables	31,308	-806	30,502	69,595	-	69,595
TOTAL	7,706,289	-207,304	7,498,985	4,504,479	-261,638	4,242,841

The gross balance of "Customers" includes receivables registered for bankruptcy/insolvency proceedings. As at 31 December 2009 the nominal value of these receivables is TCZK 182,253 (2008: TCZK 182,224).

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 bonds and sureties of TCZK 2,399 (2008: TCZK 2,399), and receivables of TCZK 37,256 (2008: TCZK 28,896) relating to revenues from goods sold at EuroOil petrol stations in December 2009, which were remitted to the Company's account in January 2010.

As at 31 December 2009, overdue receivables totalled TCZK 329,383 (2008: TCZK 309,046).

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 2009 amounted to TCZK 6,140,961 (2008: TCZK 9,199,047).

(b) OTHER RECEIVABLES

As at 31 December 2009 the Company had receivables of TCZK 327 (2008: TCZK 879) relating to the compensation for shortages and losses. An adjustment of TCZK 327 (2008: TCZK 341) has been established for the receivables.

(c) PREPAID EXPENSES

Prepaid expenses include primarily insurance premiums paid in relation to 2010, amounting to TCZK 12,251 (2008: TCZK 11,180).



PŘEHLED OPRAVNÝCH POLOŽEK

(v tisících Kč)	Nedokončený DHM	Dlouhodobý majetek	Zásoby	Pohledávky	Celkem
ZŮSTATEK K 1. 1. 2009	452	227 901	99 278	207 645	535 276
Změna stavu	-452	-17 702	-95 017	54 320	-58 851
ZŮSTATEK K 31. 12. 2009	-	210 199	4 261	261 965	476 425

SUMMARY OF ADJUSTMENTS

(in TCZK)	Tangible fixed assets under construction	Fixed assets	Inventories	Receivables	Total
BALANCE AT 1/1/2009	452	227,901	99,278	207,645	535,276
Change in adjustments	-452	-17,702	-95,017	54,320	-58,851
BALANCE AT 31/12/2009	-	210,199	4,261	261,965	476,425



DERIVÁTY

K rozvahovému dni měla společnost uzavřeny následující komoditní swapy bez fyzického vypořádání:

TERMÍNOVANÝ OBCHOD	Datum splatnosti k 31. 12. 2009	Reálná hodnota (v tisících Kč)
Komoditní swap (komodita Premium Gasoline 10 ppm Barges FOB ARA, 19 000 tis. litrů)	únor-květen 2010	-17 441
Komoditní swap (komodita Diesel 10 ppm Barges Rotterdam, 32 600 tis. litrů)	únor-květen 2010	-28 014
CELKEM		-45 455

Reálná hodnota derivátů ve výši -45 455 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč) je vykázána v rozvaze na řádku jiné závazky.

010
01
10
1010
101
1010101
10

DERIVATIVES

As at the balance sheet date the Company held the following cash-settled commodity swaps:

Transaction	Maturity date at 31/12/2009	Fair value (in TCZK)
Commodity swap (commodity: Premium Gasoline 10 ppm Barges FOB ARA, 19,000 thousand litres)	February–May 2010	-17,441
Commodity swap (commodity: Diesel 10 ppm Barges Rotterdam, 32,600 thousand litres)	February–May 2010	-28,014
TOTAL		-45,455

The fair value of the derivatives, amounting to TCZK -45,455 (2008: TCZK 0), is recognised under “Other payables” in the balance sheet.

10

ZÁVAZKY

(a) ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 1 348 065 tis. Kč (2008: 5 639 911 tis. Kč), ze kterých 4 500 tis. Kč (2008: 22 239 tis. Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti.

Dlouhodobé závazky ve výši 115 669 tis. Kč (2008: 63 763 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 především závazky z titulu nevyfakturovaných dodávek ve výši 43 065 tis. Kč (2008: 29 368 tis. Kč) a časové rozlišení závazků z titulu mzdových nákladů vztahujících se k roku 2009, které budou vyplaceny v roce 2010, ve výši 43 808 tis. Kč (2008: 15 048 tis. Kč).

(c) DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Daňové závazky ve výši 6 759 949 tis. Kč (2008: 5 719 131 tis. Kč) představují zejména dlužnou spotřební daň za listopad a prosinec 2009 ve výši 6 707 238 tis. Kč (2008: 5 678 538 tis. Kč), daň z přidané hodnoty a ostatní daně.

(d) ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO ZABEZPEČENÍ A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 10 324 tis. Kč (2008: 10 672 tis. Kč). Tyto závazky nejsou po splatnosti.

LIABILITIES

(a) TRADE PAYABLES

Short-term trade payables total TCZK 1,348,065 (2008: TCZK 5,639,911), of which TCZK 4,500 (2008: TCZK 22,239) is overdue.

Long-term payables of TCZK 115,669 (2008: TCZK 63,763) comprise retentions arising from contracts that relate to the acquisition of fixed assets.

(b) ESTIMATED PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES

Estimated payables and accrued expenses include primarily payables of TCZK 43,065 (2008: TCZK 29,368) relating to uninvoiced deliveries, and accrued payroll expenses of TCZK 43,808 (2008: TCZK 15,048) relating to 2009, which will be paid in 2010.

(c) TAX LIABILITIES

Tax liabilities of TCZK 6,759,949 (2008: TCZK 5,719,131) chiefly comprise outstanding excise duties for November and December 2009 of TCZK 6,707,238 (2008: TCZK 5,678,538), value added tax, and other taxes.

(d) SOCIAL SECURITY AND HEALTH INSURANCE LIABILITIES

Social security and health insurance liabilities total TCZK 10,324 (2008: TCZK 10,672). These liabilities are not overdue.



VLASTNÍ KAPITÁL

(a) ZÁKLADNÍ KAPITÁL

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 (v tisících Kč)

	Základní kapitál	Zisk běžného období	Nerozdělený zisk	Zákonný rezervní fond	Sociální fond	Ostatní kapitálové fondy	Fond rozvoje	Oceňovací rozdíly z přecenění dl. fin. maj.	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2009	5 660 000	507 206	370 514	536 105	9 502	285 015	379 983	-935	7 747 390
Příděly fondům	-	-507 206	206	26 000	5 000	-	476 000	-	-
Čerpání fondů	-	-	123 189	-	-4 886	-	-123 189	-	-4 886
Zisk za rok 2009	-	555 823	-	-	-	-	-	-	555 823
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-	-	500	500
ZŮSTATEK K 31. 12. 2009	5 660 000	555 823	493 909	562 105	9 616	285 015	732 794	-435	8 298 827

EQUITY

(a) REGISTERED CAPITAL

The Company's registered capital consists of 5 660 000 ordinary bearer share certificates at CZK 1,000 per share. The shares are not listed on a regulated market.

(b) CHANGES IN EQUITY (in TCZK)

	Regis- tered capital	Profit for the current period	Retained earnings	Statutory reserve fund	Social fund	Other capital contributi- ons	Develop- ment fund	Revaluation of long-term investments	Total
Balance at 1/1/2009	5,660,000	507,206	370,514	536,105	9,502	285,015	379,983	-935	7,747,390
Additions to funds	-	-507,206	206	26,000	5,000	-	476,000	-	-
Utilisation of funds	-	-	123,189	-	-4,886	-	-123,189	-	-4,886
Profit for 2009	-	555,823	-	-	-	-	-	-	555,823
Other changes	-	-	-	-	-	-	-	500	500
BALANCE AT 31/12/2009	5,660,000	555,823	493,909	562,105	9,616	285,015	732,794	-435	8,298,827

12

101010101010
10101010101
10001010110
1001010101010
100101010101

REZERVY

DRUH REZERVY (v tisících Kč)	31. 12. 2008	Změna stavu	31. 12. 2009
Na odstranění škod v důsledku provozních havárií	3 050	3 751	6 801
Na odstranění ekologických zátěží	3 043	13 697	16 740
Na přidávání biosložky do zásob cizích subjektů	11 401	15 357	26 758
Na obchodní rizika	25 000	-9 000	16 000
Ostatní	-	2 905	2 905
CELKEM	42 494	26 710	69 204

Na náklady související s odstraňováním škod a ekologických zátěží na produktovodu byla v roce 2009 čerpána rezerva v celkové výši 3 049 tis. Kč (2008: 6 388 tis. Kč) a vytvořena rezerva ve výši 6 800 tis. Kč (2008: 3 006 tis. Kč).

V roce 2009 byla čerpána rezerva na odstranění ekologické zátěže na čerpací stanici v Moravském Berouně vytvořená v roce 2008 ve výši 1 043 tis. Kč. Na ekologické zátěže na skladech a čerpacích stanicích zjištěných v roce 2009 byla vytvořena rezerva ve výši 14 740 tis. Kč.

Na přidávání biosložky do zásob pohonných hmot cizích subjektů byla v roce 2009 vytvořena rezerva ve výši 26 758 tis. Kč (2008: 11 401 tis. Kč) a čerpána celá rezerva vytvořená v roce 2008.

V roce 2009 byla snížena o 9 000 tis. Kč rezerva na obchodní riziko vůči společnosti SVAM, vytvořená v roce 2008.

PROVISIONS

PROVISION FOR (in TCZK)	31/12/2008	Change	31/12/2009
Removal of damage resulting from operational accidents	3,050	3,751	6,801
Removal of environmental burdens	3,043	13,697	16,740
Addition of a bio component to third-party inventories	11,401	15,357	26,758
Business risks	25,000	-9,000	16,000
Other	-	2,905	2,905
TOTAL	42,494	26,710	69,204

In 2009, a provision of TCZK 3,049 (2008: TCZK 6,388) was utilised and a provision of TCZK 6,800 (2008: TCZK 3,006) established with respect to expenses relating to the removal of damage and environmental burdens at a pipeline.

In 2009, a provision established in 2008 for the removal of an environmental burden at a petrol station in Moravský Beroun, amounting to TCZK 1,043, was utilised. A provision of TCZK 14,740 was established for environmental burdens at depots and petrol stations ascertained in 2009.

A provision of TCZK 26,758 (2008: TCZK 11,401) was established in 2009 for the addition of a bio component to fuel inventories owned by third parties, and the entire provision established in 2008 was utilised.

A provision for business risks relating to SVAM (a company), which had been established in 2008, was reduced by TCZK 9,000 in 2009.

13

BANKOVNÍ ÚVĚRY A BANKOVNÍ ZÁRUKY

(v tisících Kč)	Druh úvěru	Limit	Zůstatek k 31. 12. 2009
Úvěr A	syndikovaný	400 000	-
Úvěr B	syndikovaný	1 600 000	-
Úvěr C	kontokorent	750 000	-
CELKEM		2 750 000	-

Úvěry A, B jsou zajištěny sítí 167 čerpacích stanic a dalším movitým a nemovitým majetkem, smlouvami o zajišťovacím postoupení pohledávek z obchodních a pojistných smluv a zástavou pohledávek z bankovních účtů.

Úvěr C je zajištěn smlouvou o zajišťovacím postoupení pohledávek z obchodních smluv, zástavou pohledávek z bankovních účtů a zásobami. Část přiděleného úvěrového rámce ve výši 550 100 tis. Kč byla k 31. prosinci 2009 čerpána formou bankovních záruk na krytí obchodních kontraktů (2008: 560 100 tis. Kč).

K 31. prosinci 2009 a 2008 společnost bankovní úvěry nečerpala.



```

1101101011011001110101101011011001100101
01101010110100101101001101010
101010100110100110101010101
1010101010101010101010101
101010101010
10101010101
10001010110

```

BANK LOANS AND BANK GUARANTEES

(in TCZK)	Type of loan	Limit	Balance at 31/12/2009
Loan A	syndicated	400,000	-
Loan B	syndicated	1,600,000	-
Loan C	overdraft	750,000	-
TOTAL		2,750,000	-

Loans A and B are secured by: a network of 167 petrol stations and other movable and immovable assets; contracts for the assignment of receivables arising from business and insurance contracts; and pledged bank accounts.

Loan C is secured by: a contract for the assignment of receivables arising from business contracts; pledged bank accounts; and inventories. As at 31 December 2009, a part of the granted credit facility, amounting to TCZK 550,100, was drawn in the form of bank guarantees for business contracts (2008: TCZK 560,100).

The Company did not have any bank loans as at 31 December 2009 or 2008.

14

INFORMACE O TRŽBÁCH

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 2009 odvedena spotřební daň ve výši 4 020 243 tis. Kč (2008: 3 665 046 tis. Kč).

(a) ROZDĚLENÍ TRŽEB PODLE DRUHU ČINNOSTI (v tisících Kč)

DRUH ČINNOSTI	2008	2009
PRODEJ ZBOŽÍ, Z TOHO:	50 808 811	39 837 868
PHL-MN, BA91, BA95, BA96, BA98, BNM	50 444 932	38 691 672
topné oleje	154 375	128 556
petrolej	116 066	965 963
ostatní	93 438	51 677
PRODEJ VÝROBKŮ – BIOPALIVA (MN 31 MEŘO, E85)	20 904	150 568
PRODEJ SLUŽEB, Z TOHO:	3 184 732	4 178 690
údržba ropovodu	13 715	13 676
aditivace PHL	11 292	12 023
míchání biopaliv	1 604 015	2 534 436
přeprava produktovodem	472 315	500 168
pronájem	45 381	47 212
přefakturace nákladů	77 936	52 304
skladování a manipulace se zbožím (mimo SHR)	455 218	475 805
ochraňování ČR – SSHR	475 646	512 324
provize za prodej zboží na ČS	20 821	21 616
ostatní služby	8 393	9 126
CELKEM	54 014 447	44 167 126

(b) GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ TRŽEB (v tisících Kč)

	2008	2009
Tuzemsko	52 384 509	43 771 628
Zahraničí (pouze EU)	1 629 938	379 549
Zahraničí (mimo EU)	–	15 949
CELKEM	54 014 447	44 167 126

10101
101010
0101010
010101
0101010101
01010
010101010101010

SEGMENT INFORMATION

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 4,020,243 (2008: TCZK 3,665,046) was paid in 2009 in respect of goods released from the tax warehouse into free circulation.

(a) REVENUES BY ACTIVITY (in TCZK)

ACTIVITY	2008	2009
REVENUE FROM GOODS OF WHICH:	50,808,811	39,837,868
diesel, petrol, biodiesel (MN, BA91, BA95, BA96, BA98, BNM)	50,444,932	38,691,672
fuel oils	154,375	128,556
paraffin oil	116,066	965,963
other	93,438	51,677
REVENUE FROM PRODUCTS – BIOFUELS (MN 31 MEŘO, E85)	20,904	150,568
REVENUE FROM SERVICES OF WHICH:	3,184,732	4,178,690
maintenance of pipelines	13,715	13,676
addition of fuel additives	11,292	12,023
mixing of biofuels	1,604,015	2,534,436
delivery through pipelines	472,315	500,168
leases	45,381	47,212
re-invoicing of expenses	77,936	52,304
storage and handling of goods (except for the supply reserves of the state)	455,218	475,805
preservation of the supply reserves of the Czech Republic	475,646	512,324
commissions on the sale of goods at petrol stations	20,821	21,616
other services	8,393	9,126
TOTAL	54,014,447	44,167,126

(b) REVENUES BY GEOGRAPHICAL SEGMENT (in TCZK)

GEOGRAPHICAL SEGMENT	2008	2009
Domestic market	52,384,509	43,771,628
International market (EU)	1,629,938	379,549
International market (except EU)	–	15,949
TOTAL	54,014,447	44,167,126

15

DOTACE

Společnost obdržela v letech 2008 a 2009 níže uvedené dotace (v tisících Kč):

Účel	2008		2009	
	Dotace	Čerpání	Dotace	Čerpání
Umělá obnova lesů a výchova lesních porostů	68	68	87	87
Vyhotovení digitální formy dat lesního hospodářského plánu	39	39	-	-
CELKEM	107	107	87	87

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

SUBSIDIES

In 2008 and 2009 the Company received the following subsidies (in TCZK):

Purpose	2008		2009	
	Subsidy	Utilisation	Subsidy	Utilisation
Artificial forest regeneration and forest vegetation development	68	68	87	87
Conversion of forest management plan data to digital form	39	39	–	–
TOTAL	107	107	87	87

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

16

ZAMĚSTNANCI A VRCHOLOVÝ MANAGEMENT

Průměrný počet zaměstnanců a vrcholového managementu a osobní náklady za rok 2008 a 2009:

Skupina	Průměrný počet zaměstnanců		Mzdové náklady (v tisících Kč)	
	2008	2009	2008	2009
Zaměstnanci	838	843	285 236	315 180
Vrcholový management	5	5	55 934	53 051
CELKEM	843	848	341 170	368 231

Sociální náklady (v tisících Kč)	2008	2009
Sociální pojištění	74 418	73 043
Zdravotní pojištění	25 922	27 163
Ostatní sociální náklady	11 625	12 258
CELKEM	111 965	112 464

EMPLOYEES AND EXECUTIVES

Average number of employees and executives and personnel expenses for 2008 and 2009:

Group	Average number of employees		Wages and salaries (in TCZK)	
	2008	2009	2008	2009
Employees	838	843	285,236	315,180
Executives	5	5	55,934	53,051
TOTAL	843	848	341,170	368,231

Social expenses (in TCZK)	2008	2009
Social security	74,418	73,043
Health insurance	25,922	27,163
Other social expenses	11,625	12,258
TOTAL	111,965	112,464

INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

(a) ODMĚNY ČLENŮM PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY

Orgán	Průměrný počet členů		Tantiémy (v tisících Kč)		Ostatní odměny (v tisících Kč)	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Představenstvo	5	5	–	–	1 814	1 760
Dozorčí rada	12	12	–	–	2 560	2 992
CELKEM	17	17	–	–	4 374	4 752

Náklady na pojištění odpovědnosti za škody způsobené členy představenstva a dozorčí rady představují v roce 2009 částku 44 tis. Kč (2008: o tis. Kč).

Na skupinové úrazové pojištění členů dozorčí rady společnost vynaložila v roce 2009 částku 8 tis. Kč (2008: 8 tis. Kč).

Společnost neposkytlá řídícím pracovníkům žádné půjčky.

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

Společnost neposkytlá sponzorský dar nebo příspěvek žádné politické straně.

(b) FAKTICKÝ KONCERN

Společnost nemá s jediným akcionářem uzavřenou ovládací smlouvu. Zpráva o vzájemných vztazích bude součástí výroční zprávy.

2 8 7 6 0

RELATED PARTIES

(a) REMUNERATION PROVIDED TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND SUPERVISORY BOARD

Body	Average number of members		Share of profits (in TCZK)		Other remuneration (in TCZK)	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Board of directors	5	5	-	-	1,814	1,760
Supervisory board	12	12	-	-	2,560	2,992
TOTAL	17	17	-	-	4,374	4,752

The cost of liability insurance against damage caused by members of the board of directors and supervisory board totalled TCZK 44 in 2009 (2008: TCZK 0).

In 2009 the Company spent TCZK 8 (2008: 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. A report on relations between related parties will form a part of the annual report.

DAŇ Z PŘÍJMŮ**(a) SPLATNÁ**

Společnost vykazuje rezervu na daň z příjmů právnických osob za rok 2009 ve výši 116 843 tis. Kč (2008: 75 187 tis. Kč). Rezerva na daň z příjmů vykázaná v pasivech ve výši 83 687 tis. Kč je ponížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 33 156 tis. Kč.

(b) ODLOŽENÁ

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky (v tisících Kč):

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	39 256	35 893	-163 341	-231 796	-124 085	-195 903
Zásoby	19 856	810	-	-	19 856	810
Pohledávky	5 019	15 035	-	-	5 019	15 035
Rezervy	8 499	13 149	-	-	8 499	13 149
Ostatní dočasné rozdíly	-	415	-	-	-	415
Odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-)	72 630	65 302	-163 341	-231 796	-90 711	-166 494
Kompenzace souvisejících odložených daňových pohledávek a závazků	-72 630	-65 302	72 630	65 302	-	-
ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (+)/ZÁVAZEK (-)	-	-	-90 711	-166 494	-	-

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

INCOME TAX

(a) CURRENT TAX

The Company established a corporate income tax provision for 2009 of TCZK 116,843 (2008: TCZK 75,187). The income tax provision recorded in liabilities of TCZK 83,687 has been reduced by income tax prepayments of TCZK 33,156.

(b) DEFERRED TAX

Deferred tax assets and liabilities (in TCZK):

	Assets		Liabilities		Difference	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Tangible and intangible fixed assets	39,256	35,893	-163,341	-231,796	-124,085	-195,903
Inventories	19,856	810	-	-	19,856	810
Receivables	5,019	15,035	-	-	5,019	15,035
Provisions	8,499	13,149	-	-	8,499	13,149
Other temporary differences	-	415	-	-	-	415
Deferred tax asset (+)/liability (-)	72,630	65,302	-163,341	-231,796	-90,711	-166,494
Netting of related deferred tax assets and liabilities	-72,630	-65,302	72,630	65,302	-	-
NET TAX ASSET (+)/LIABILITY (-)	-	-	-90,711	-166,494	-	-

In accordance with the accounting policy described in note 2 (j), a tax rate of 19% was used to calculate deferred tax.

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

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

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

Po zrušení všech předchozích soudních rozhodnutí Ústavním soudem ČR dne 6. února 2008 probíhá nové projednání před soudem prvního stupně. Další jednání před tímto soudem je nařízeno na den 22. dubna 2010. Ukončení sporu v dohledné době nelze předpokládat, pokud se účastníci budou proti rozhodnutí odvolávat k soudům vyššího stupně.

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, 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. The decision of the Municipal Court in Prague became effective on 24 September 2004.

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

By its resolution of 2 March 2006, the Constitutional Court of the Czech Republic suspended the enforceability of the payment order of the Municipal Court in Prague dated 3 September 2004 until the Constitutional Court issued a final and conclusive decision on the constitutional complaint filed by ČEPRO, a.s.

Following the Constitutional Court's annulment, dated 6 February 2008, of all former court rulings, new proceedings are held at the court of first instance. The next hearing before that court is scheduled for 22 April 2010. Provided that the parties appeal against the decision to higher-instance courts, the conclusion of the dispute is not to be expected in the near future.

(b) SOUDNÍ ŘÍZENÍ VEDENÉ NA NÁVRH SPOLEČNOSTI VENTURON INVESTMENT s.r.o. PROTI SPOLEČNOSTI ČEPRO, a.s.

Dne 8. března 2004 rozhodl Městský soud v Praze o povinnosti společnosti ČEPRO, a.s., vydat žalobci pohonné hmoty nebo mu zaplatit částku 2 599 mil. Kč s příslušenstvím z titulu domnělého porušení závazku společnosti ČEPRO, a.s., vyskladnit uložené pohonné hmoty. Rozhodnutí Městského soudu v Praze nabylo právní moci dne 22. dubna 2004.

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

Ústavní soud České republiky svým usnesením ze dne 12. prosince 2005 odložil vykonatelnost rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 8. března 2004 do svého pravomocného rozhodnutí o ústavní stížnosti společnosti ČEPRO, a.s. O ústavní stížnosti bylo rozhodnuto dne 20. listopadu 2007 nálezem, kterým bylo zrušeno rozhodnutí Městského soudu v Praze a věc byla vrácena k opětovnému projednání soudu prvního stupně. Tento soud následně vyhověl návrhu společnosti Venturon na změnu účastníků řízení, když připustil, aby na místo původního žalobce vstoupila lichtenštejnská obchodní společnost GLOBAL LICENCE & SERVICES ESTABLISHMENT.

Proti tomuto rozhodnutí podala společnost ČEPRO, a.s., odvolání. Rozhodnutím Vrchního soudu v Praze bylo podanému odvolání vyhověno a věc byla znovu vrácena k prvostupňovému projednání. Městský soud v Praze bude znovu rozhodovat o návrhu na změnu účastníků řízení, přičemž bude vázán právním názorem odvolacího soudu.

Po zrušení všech předchozích soudních rozhodnutí Ústavním soudem ČR probíhá nové projednání před soudem prvního stupně. Tento soud následně vyhověl návrhu společnosti Venturon na změnu původního žalobce. S tímto rozhodnutím společnost ČEPRO, a.s., nesouhlasí a zvažuje dovolání. První jednání ve věci nebude nařízeno dříve, než uplyne lhůta k podání dovolání (4. května 2010).

(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 became effective on 22 April 2004.

Having exhausted all possible remedies, 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 suspended the enforceability of the 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, annulling the decision of the Municipal Court in Prague and referring the matter for further hearings to the court of first instance. That court subsequently sustained the motion of Venturon 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.

ČEPRO, a.s. appealed this decision. The High Court in Prague sustained the appeal and the matter was referred back for first-instance hearings. The Municipal Court in Prague, bound by the legal opinion of the appellate court, will again discuss the motion for a substitution of parties to the proceedings.

Following the Constitutional Court's annulment of all former court rulings, new proceedings are held at the court of first instance. This court subsequently sustained the motion of Venturon for a substitution of the original plaintiff. ČEPRO, a.s. does not agree with this decision and is considering an extraordinary appeal. The first hearing of the matter will not be ordered before the deadline for filing an extraordinary appeal (4 May 2010).

19

(c) SOUDNÍ ŘÍZENÍ VEDENÉ NA NÁVRH SPOLEČNOSTI TUKOVÝ PRŮMYSL spol. s r. o. PROTI SPOLEČNOSTI ČEPRO, a.s.

Dne 18. prosince 2003 podala společnost Tukový průmysl spol. s r.o. žalobu na zaplacení částky ve výši 2 934 mil. Kč s příslušenstvím z titulu domnělé náhrady škody způsobené žalobci společností ČEPRO, a.s., neplněním ze smlouvy s ním uzavřené.

Dne 19. května 2006 byl vydán rozsudek Městského soudu v Praze, který nárok odmítl. Společnost Tukový průmysl spol. s r.o. podala proti rozsudku Městského soudu v Praze odvolání. O odvolání bylo rozhodnuto Vrchním soudem v Praze dne 4. června 2007 tak, že bylo v celém rozsahu zamítnuto. Žalobce podal dne 8. října 2007 dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, jímž se domáhal zrušení rozsudku Vrchního soudu v Praze, kterým bylo potvrzeno rozhodnutí Městského soudu v Praze o zamítnutí žaloby na zaplacení částky 2 934 mil. Kč s příslušenstvím. Tukový průmysl s žalobou neuspěl, avšak Nejvyšší soud ČR dne 17. prosince 2009 vyhověl částečně jeho dovolání a věc vrátil k doplnění Vrchnímu soudu v Praze. Nové projednání před tímto soudem jako soudem odvolacím se uskuteční dne 13. dubna 2010.

(d) ŽALOBA NA ZAPLACENÍ ČÁSTKY CCA 120 MIL. Kč

Dne 12. května 2005 podal pan Dušan Pintye žalobu proti společnosti ČEPRO, a.s., na zaplacení částky 120 mil. Kč s příslušenstvím z důvodu údajně neuhrazených nákupů pohonných hmot, resp. o přistoupení k dluhu. Žaloba byla Okresním soudem v Děčíně postoupena Obvodnímu soudu pro Prahu 1. Dne 28. května 2009 podal pan Pintye k Obvodnímu soudu pro Prahu 1 další žalobu o vydání bezdůvodného obohacení ve výši 161 596 tis. Kč. Dne 31. července 2009 společnost obdržela výzvu soudu k vyjádření k žalobě. Bylo zjištěno, že soud provedl lustraci probíhajících soudních řízení s tím, že bylo zaznamenáno soudní řízení o částku 120 mil. Kč se závěrem, že je nevyřízeno. V roce 2010 byl podán podnět na Nejvyšší státní zastupitelství, které ho postoupilo na Prahu Město, a to oznámením na Prahu 7. Tento podnět byl podán na základě dopisu, který byl zaslán na Ministerstvo financí. V současné době jsou oba spisy jak na Praze 1, tak na Praze 7 u soudců, ve věci není dosud jednáno.

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

(e) ZÁVĚR

Vedení společnosti je na základě posouzení výše uvedeného přesvědčeno, že zmíněné skutečnosti nedávají podnět k úpravám hodnot ukazatelů jednotlivých výkazů hospodaření za rok 2009.

(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. through the non-performance of a contract concluded between ČEPRO, a.s. and the plaintiff.

On 19 May 2006 the Municipal Court in Prague issued a judgment dismissing the claim. 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. On 8 October 2007 the plaintiff submitted an extraordinary appeal to the Supreme Court of the Czech Republic, seeking annulment of the judgment of the High Court in Prague which confirmed the decision of the Municipal Court in Prague on the dismissal of the action for the payment of CZK 2,934 million plus interest and penalties. Tukový průmysl was not successful with the action, but, on 17 December 2009, the Supreme Court of the Czech Republic partially sustained its extraordinary appeal and returned the matter to the High Court in Prague for amendment. A new hearing before that court, acting as an appellate court, will be held on 13 April 2010.

(d) ACTION FOR THE PAYMENT OF APPROXIMATELY CZK 120 MILLION

On 12 May 2005, Mr Dušan Pintye filed an action against ČEPRO, a.s. for the payment of CZK 120 million plus interest and penalties due to the alleged unpaid purchases of fuel, or for the assumption of debt. The action was referred by the District Court in Děčín to the Prague 1 District Court. On 28 May 2009, Mr Pintye filed another action with the Prague 1 District Court, this time for the surrender of unjust enrichment amounting to TCZK 161,596. On 31 July 2009 the Company received the Court's request for a statement on the action. It was established that the Court had carried out a review of court proceedings in progress and identified a pending court hearing involving the payment of CZK 120 million. In 2010 a motion was filed with the Attorney General's Office, which referred it, through a notification sent to Prague 7, to the City of Prague. The motion was filed based on a letter that was sent to the Ministry of Finance. The two files are currently with judges in Prague 1 and Prague 7. The matter has not been heard so far.

The Company's management believes that the plaintiff's claim is unsubstantiated. The Company has requested full dismissal of the action.

(e) 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 2009.

20

1010101001101001101010101
1010101010101010101010101
101010101010
10101010101
10001010110
1001010101010

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku sestavenou za rok končící 31. prosincem 2009.

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:

9. dubna 2010



Ing. Jiří Borovec, MBA,
předseda představenstva



Ing. Helena Hostková,
člen představenstva

SUBSEQUENT EVENTS

No events have occurred since the balance sheet date that would have any material impact on the financial statements prepared for the year ended 31 December 2009.

Prepared on:

Signature of the authorised representative:



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



Ing. Helena Hostková
Member of the Board of Directors

9 April 2010

SESTAVENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Sestaveno dne:

Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:

28. května 2010



Ing. Jiří Borovec, MBA,
předseda představenstva



Ing. Helena Hostková,
člen představenstva

PREPARE OF ANNUAL REPORT

Prepared on:

Signature of the authorised representative:

28 May 2010



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



Ing. Helena Hostková
Member of the Board of Directors

ČEPRO, a.s.
Dělnická 12, č. p. 213
170 04 Praha 7
tel.: +420 221 968 111
fax: +420 221 968 300
www.ceproas.cz

ČEPRO, a.s.
Dělnická 12/213
170 04 Prague 7
Czech Republic
tel.: +420 221 968 111
fax: +420 221 968 300
www.ceproas.cz

www.ceproas.cz



Věcná břemena rok 2009
ČEPRO a.s.

Sklad	Pořizovací cena DHM	Zůstatková cena DHM	Pozemek
Mstětice	58 110 979	26 219 089	305 308
Cerekvice	291 197 890	106 579 086	2 647 064
Šlapánov	466 293 974	249 406 334	-
Smyslov	104 478 447	36 673 227	626 988
Včelná	72 429 045	7 067 063	1 095 702
Loukov	245 514 384	30 165 493	29 677 383
Střelice	81 645 251	22 793 428	1 942 451
Třemošná	54 296 428	8 856 436	1 866 519
Nové Město	235 529 648	89 981 535	190 873
Hájek u K.V.	71 339 037	10 915 636	387 258
Bělčice	45 555 579	3 244 394	201 641
Přeč.st.Smyslov	8 352 186	1 041 445	-
Přeč.st.Bělčice	4 872 835	860 712	-
Přeč.st.Potěhy	226 955 497	198 390 801	-
Hněvice	224 927 950	320 644 936	11 705 264
Celkem	2 191 499 130	1 112 839 615	50 646 451

Pohledávky - přehled o věkové struktuře

Skupina	a Částka (tis. Kč)	a / sum(a) Podíl na celkových pohledávkách (%)	b Z toho uhrazeno ke dni auditu (tis. Kč)	a - b Neuhrazená pohledávka ke dni audit (tis. Kč)	c Vytvořená opravná položka (tis. Kč)	c / (a - b) Krytí neuhrazených pohledávek opravnou položkou
ve splatnosti	2 007 784	86%	1 974 454	33 330	16 120	48%
1-60 dnů po lhůtě	79 884	3%	71 333	8 551	7 416	87%
61-90 dnů po lhůtě	546	0%	327	219	-	
91-120 dnů po lhůtě	392	0%	65	327	125	38%
121-180 dnů po lhůtě	17 110	1%		17 110	-	
181-365 dnů po lhůtě	39 120	2%	179	38 941	32 913	85%
více než 365 po lhůtě	192 333	8%	4 852	187 481	192 315	103%
CELKEM 311100,110,300,400,610,640	2 337 167	100%	2 051 210	285 957	248 888	87%
dobropisy	- 14 273		- 14 251	- 22		
nezařaz. platby	- 47 574		- 15 880	- 31 694		
CELKEM 311100,110,300,400,610,640	2 275 320	100%	2 021 079	254 241	248 888	87%
úroky z prod. úč. 311700	9 144		36	9 108	9 144	100%
směnky-úč. 312100	3 606			3 606	3 606	100%
kauce, jistiny-úč.315410	1 747			1 747		
tržby za prodej PHL ČS-hotovost-úč.315100	16 555		16 555	-		
tržby za prodej PHL ČS-CCS-úč.315810	16 235		16 235	-		
tržby za prodej PHL ČS-KB-úč.315820	4 436		4 436	-		
SPD 3.stran-úč.315700	2 146 814		2 146 814	-		
ostatní pohl.-úč.315	30 622		29 578	1 044		
Celkem pohledávky z obchodních vztahů	4 504 479	100%	4 234 734	269 746	261 638	

Anal. účty pohledávek:

311100 tuzemské pohl. z obchod.vztahů	2 301 226 921,62
311110 nezařazené přijaté úhrady	-96 224 823,41
311300 zahrani.pohl.z obch.vztahů z EU	78 718,03
311610 pohl.za zb.-odběr na karty EuroOil	17 440 622,09
311640 pohl.za OZ- karty cizích subjektů	1 713 176,74
311700 vyúčt.úroku z prodlení po 1.1.2001	9 143 963,35
311999 pohledávky-spojovací účet	51 085 339,13
312100 směnky k inkasu	3 605 742,14
315100 pohledávky za nájemci ČS za PHL	16 555 034,60
315300 přeplatky dodavatelům	362 433,05
315410 kauce, jistiny placené	1 747 017,24
315500 záloha na karty CCS	652 000,00
315700 pohledávky-SPD z cizích zásob po 1.7.1	2 146 813 753,52
315810 tržby za prod.OZ na CCS	16 235 365,77
315820 tržby za prod.OZ na KB	4 436 373,08
315830 tržby za prod.OZ na pouk.Premia	25 900,00
315940 přijaté vratné obaly	3 368,54
315950 ostatní pohledávky	29 578 076,02
Celkem	4 504 478 981,51

Anal. účty opravných položek:

391160 opr.polož.k pohled. v konkursu-par.8a,odst.2,3	-182 346 900,81
391170 opr.polož.k pohl.se spl.od 1.1.95 zákonné-par.8a,odst.1	-456 397,68
391179 opr.polož.k pohl.se spl.od 1.1.95 nezákonné	-66 052 863,69
391180 opr.polož.k pohl.se spl.od 1.1.95 zákonné-par.8	-31 742,50
391319 opr.polož.ke směnkám úč.312	-3 605 742,14
391709 opr.polož.k vyúčt.úrokům z prodlení	-9 143 963,35
Celkem	-261 637 610,17

Závazky - přehled věkové struktury

	a	a / sum(a)	b	a - b
Skupina	Částka (tis. Kč)	Podíl na celkových závazcích (%)	Z toho uhrazeno po 31.12.2009 (tis. Kč)	Neuhrazený závazek ke dni auditu (tis. Kč)
ve splatnosti	1 294 109	100%	1 293 393	716
dobropisy	- 9 241	-1%	- 9 207	34
1-60 dnů po lhůtě	3 526	0%	3 526	-
61-180 dnů po lhůtě	88	0%	88	-
181-365 dnů po lhůtě				-
více než 365 po lhůtě				-
Celkem úč.321	1 288 482	100%	1 287 800	682
3253xx přeplatky zákazníků	6 097		5 750	347
325950 zádržné	52 750		23 466	29 284
325xxx ostatní závazky	736			736
Celkem	1 348 065		1 317 016	31 049

Anal.účty:

	částka v Kč
321100 tuzemské závazky z obchodních vztahů	1 280 445 935,67
321110 nezařazené dodavatelské platby	-3 672 068,73
321130 závazky vůči tuz.dod.v cizí měně	1 313 726,56
321300 zahraniční závazky - EU v cizí měně	5 510 902,36
321310 závaz.vůči zah. dod. v CZK - EU	4 883 896,80
325300 přeplatky zákazníků	6 023 671,72
325310 úhrady pohl.postoup.K.R.ELIXÍR	73 405,90
325850 závazky vůči dodav.LPG-odvod tržeb	711 634,06
325860 závazky vůči dodav.PB-odvod tržeb	19 180,00
325900 ostatní závazky	5 607,40
325950 ostatní závazky - zádržné	52 749 484,01
Závazky z obchodních vztahů	1 348 065 375,75

V rozvaze na řádku přijatých záloh vykázány:

325120 přijaté platby-regresní faktoring	51 085 339,13
325700 záloha na SPD	27 657 419,06
325410 kauce přijaté - ostatní	5 859 573,00
325420 kauce přijaté-zajištění odběru na lát.	1 358 700,00
325470 kauce přijaté-zajištění odběru na ČS	3 106 800,00
	89 067 831,19