

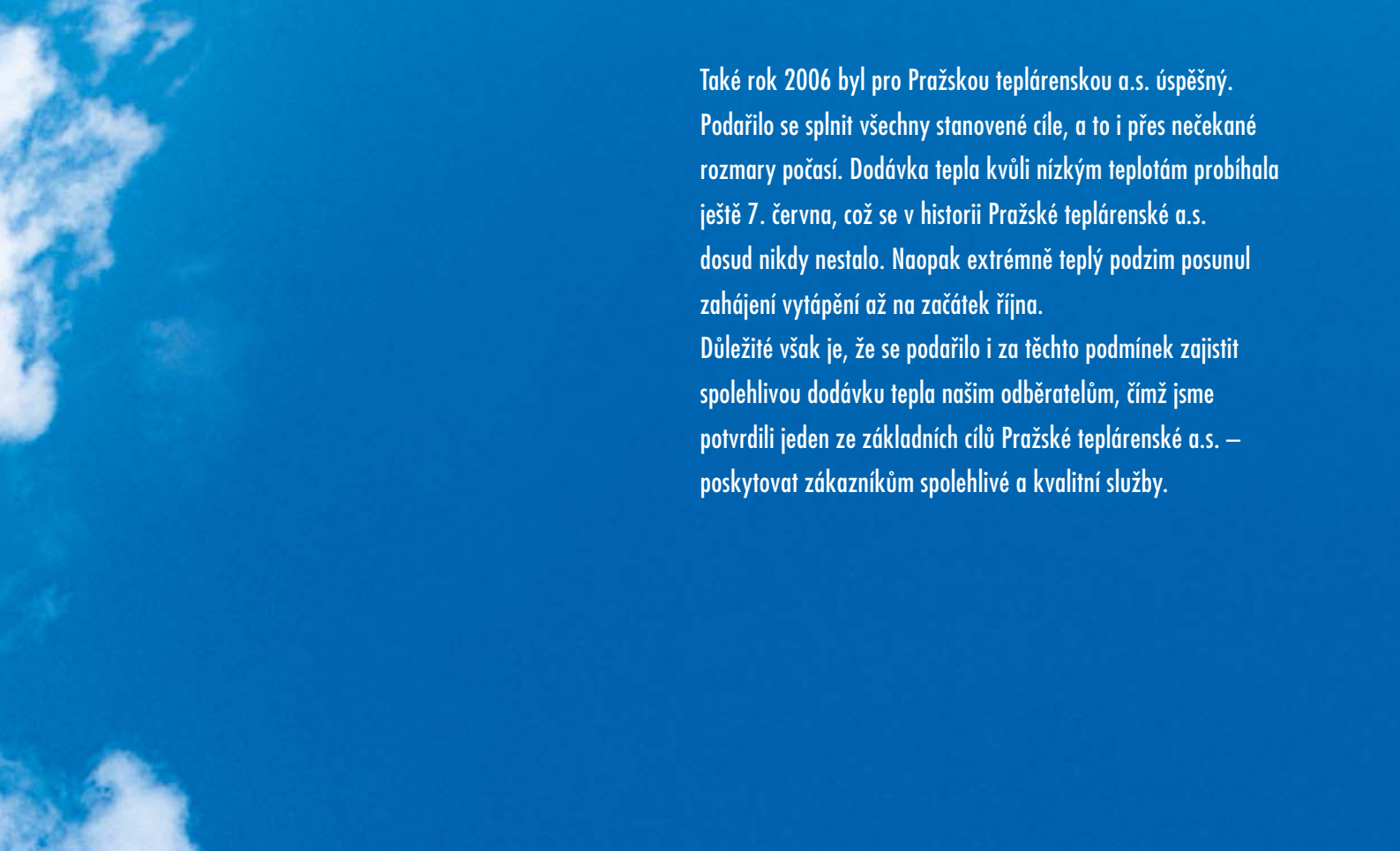


Pražská teplárenská a.s.
Výroční zpráva | Annual Report | 2006
Prezentační část | Presentation Section

06



PRAŽSKÁ TEPLÁRENSKÁ



Také rok 2006 byl pro Pražskou teplárenskou a.s. úspěšný. Podařilo se splnit všechny stanovené cíle, a to i přes nečekané rozměry počasí. Dodávka tepla kvůli nízkým teplotám probíhala ještě 7. června, což se v historii Pražské teplárenské a.s. dosud nikdy nestalo. Naopak extrémně teplý podzim posunul zahájení vytápění až na začátek října. Důležité však je, že se podařilo i za těchto podmínek zajistit spolehlivou dodávku tepla našim odběratelům, čímž jsme potvrdili jeden ze základních cílů Pražské teplárenské a.s. – poskytovat zákazníkům spolehlivé a kvalitní služby.



2006 was another successful year for Pražská teplárenská a.s. with the Company meeting all its business targets. Low temperatures necessitated the supply of heat until as late as 7 June, the latest ever date for heat supply in the history of the Company. Conversely, an extremely warm autumn delayed the start of the heating season until early October. Despite the vagaries of the weather we were successful in providing our customers with reliable heat supplies, underscoring one of our prime objectives of offering reliable and high-quality services to our customers.

Obsah | Contents

Profil společnosti	2
Přehled vybraných technických a ekonomických ukazatelů	7
Úvodní slovo předsedkyně představenstva	8
Statutární orgány a management společnosti	10
Informace pro akcionáře	11
Zpráva představenstva	14
Zpráva dozorcí rady	29
Zpráva auditora	31
Součástí výroční zprávy je konsolidovaná a nekonsolidovaná účetní závěrka společnosti za rok 2006 a Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami.	

01

Corporate Profile	2
Key Statistics	7
Chairwoman's Statement	8
Corporate Governance	10
Shareholder Information	11
Board of Directors Report	14
Supervisory Board Report	29
Auditor's Report	34
The Annual Report also includes the Consolidated and Non-consolidated Financial Statements 2006, and the Report on Related Parties.	

Profil společnosti

Pražská teplárenská a.s. byla založena v roce 1992 a svými aktivitami navazuje na tradici Elektrických podniků královského hlavního města Prahy, které byly ustaveny dne 1. září 1897.

Pražská teplárenská a.s. je v současnosti jednou z nejvýznamnějších teplárenských společností v České republice, a to jak z hlediska počtu zásobovaných objektů, tak i kapacitou provozovaných zařízení. Tepelnou pohodu poskytuje 250 000 domácnostem, řadě průmyslových podniků, škol, institucí a ostatním podnikatelským subjektům na území Prahy a prostřednictvím dceřiné společnosti Teplo Neratovice, spol. s r.o., i obyvatelům Neratovic.

Hlavním předmětem činnosti společnosti je výroba a rozvod tepelné energie a výroba elektrické energie. Tyto energie vyrábí zejména tzv. kogenerací, tj. společnou výrobou tepla a elektřiny, a tím naplňuje požadavky Směrnice evropského parlamentu a rady č. 2004/8/ES. Důležitým krokem pro podporu ekologického řízení společnosti je získání mezinárodního certifikátu pro systém ekologického řízení společnosti dle ISO 14001 společně se systémy řízení jakosti ISO 9001 a bezpečnosti a ochrany zdraví při práci OHSAS 18001.

Hlavními prioritami Pražské teplárenské a.s. jsou:

Spokojení zákazníci

Poskytování kvalitních služeb zvyšujících uživatelský komfort a udržení dobrých vztahů se stávajícími i potenciálními zákazníky.

02

Corporate Profile

Established in 1992, Pražská teplárenská a.s. is a corporation whose activities build upon the tradition of the Electric Company of the Capital City of Prague, founded on 1 September 1897.

Pražská teplárenská a.s. is currently one of the most important heat producers in the Czech Republic both in terms of the number of customers served and the capacity of facilities in operation. Our heat maintains comfort in 250,000 households, numerous industrial corporations, schools, institutions, and various businesses in Prague and — through our subsidiary Teplo Neratovice, spol. s r.o. — in the adjoining town of Neratovice.

The Company's main activity is the distribution of heat and the production of electric power. Most of our production facilities rely on cogeneration, i.e. the simultaneous production of both heat and electricity. Consequently, Pražská teplárenská a.s. fully meets the requirements of the European Parliament and Council Directive No. 2004/8/EC. An important achievement that highlights the quality of our environmental management system is our receipt of an ISO 14001 international environmental management certificate, which complements the Company's ISO 9001 quality management and OHSAS 18001 work safety and health protection certificates.

Main Priorities of Pražská teplárenská a.s.:

Satisfied Customers

Providing high-quality services, increasing user comfort, and maintaining good relations with existing and potential customers.

Ochrana životního prostředí

Respektujeme zásady státní politiky životního prostředí a všech právních předpisů v oblasti životního prostředí včetně předpisů Evropské unie.

Bezpečnost práce

Zvyšování úrovně bezpečnosti a ochrany zdraví našich zaměstnanců i veřejnosti uplatňováním moderních přístupů k bezpečnosti práce.

Posláním Pražské teplárenské a.s.

je poskytovat zákazníkům efektivně využitelné služby a produkty šetrné k životnímu prostředí.

Základní údaje o společnosti

Název společnosti:	Pražská teplárenská a.s.
Sídlo:	Partyzánská 1/7, 170 00 Praha 7
Právní forma:	akciová společnost založená na dobu neurčitou
Identifikační číslo:	45273600
Společnost je zapsána:	Městský soud v Praze 2, oddíl B, vložka č. 1509
Základní kapitál:	4 147 877 000 Kč
Datum vzniku:	1. května 1992



03

Environmental Protection

Respecting the principles of the State Environmental Policy and all laws that apply to environmental protection, including European Union regulations.

Workplace Safety

Improving the safety and health protection for all our employees and the public through the application of modern workplace safety standards.

Mission of Pražská teplárenská a.s.

Our mission is to provide customers with valuable services and environmentally friendly products.

General Corporate Information

Commercial name:	Pražská teplárenská a.s.
Registered office:	Partyzánská 1/7, 170 00 Prague 7
Legal form:	Public limited company founded for an indefinite period
Identification number:	45273600
Incorporation details:	Prague 2 Municipal Court, Section B, Entry 1509
Share capital:	CZK 4,147,877,000
Incorporation date:	1 May 1992

Předmět činnosti

1. Výroba tepelné energie, rozvod tepelné energie
2. Výroba elektřiny
3. Obchod s elektřinou
4. Provozování drážní dopravy (dráhy) na železničních drahách – vlečkách
5. Realitní kancelář
6. Projektová činnost ve výstavbě
7. Provádění staveb včetně jejich změn, udržovacích prací na nich a jejich odstraňování
8. Podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady
9. Podnikání s odpady, které nejsou nebezpečnými odpady
10. Zprostředkovatelská činnost v oblasti služeb
11. Ubytovací služby
12. Analýza a vyhodnocení kvality napájecích vod energetických výroben (kromě činností uvedených v příloze 1–3 živnost. zákona)
13. Tepelně technická měření energetických výroben (kromě činností uvedených v příloze živnost. zákona)
14. Měření znečišťujících a pachových látek, zpracování rozptylových studií
15. Koupě zboží za účelem dalšího prodeje a prodej – vyjma zboží uvedeného v příloze zákona č. 455/1991 Sb. a zboží tímto zákonem vyloučeného
16. Opravy a montáž měřidel

04



Business Activities

1. Production and distribution of heat
2. Production of electric power
3. Trading of electric power
4. Operation of railway transportation (railway) on industrial tracks
5. Real estate agency
6. Construction design
7. Construction, reconstruction, maintenance, and demolition of structures
8. Disposal of hazardous waste
9. Disposal of non-hazardous waste
10. Brokerage of services
11. Accommodation services
12. Analysis and assessment of the quality of water used in energy production facilities (except for the activities listed in Appendices No. 1–3 to the Trade Licensing Act)
13. Thermal and technical metering in energy production facilities (except for the activities listed in the appendix to the Trade Licensing Act)
14. Measuring of pollutants and odorous agents, performance of dissipation studies
15. Purchase of goods for resale and sale (except for the goods listed in the appendix to Act No. 455/1991 Coll. and goods excluded by this act)
16. Repair and installation of metering devices

17. Ověřování měřidel v rozsahu dle autorizační listiny ze dne 19. 12. 1995 č. j. 1734/95/20 vydané Úřadem pro technickou normalizaci, metrologii a státní zkušebnictví
18. Výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
19. Ekonomické a organizační poradenství
20. Činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
21. Poradenská činnost v personalistice
22. Poradenská činnost v oblasti výpočetní techniky
23. Poradenská činnost v oblasti bezpečnosti práce
24. Technicko-organizační činnost v oblasti požární ochrany
25. Podnikání v elektronických komunikacích
26. Pronájem a půjčování věcí movitých – pronájem s následnou koupí najaté věci
27. Provozování čerpacích stanic s palivy a mazivy
28. Činnost technických poradců v oblasti strojírenství, hutnictví a energetiky
29. Provozování vodovodů a kanalizací pro veřejnou potřebu
30. Výroba, instalace a opravy elektronických zařízení
31. Zpracování dat, služby databank, správa sítí
32. Poskytování softwaru a poradenství v oblasti hardwaru a softwaru

Veškeré dokumenty a materiály uváděné ve výroční zprávě jsou k nahlédnutí v sídle společnosti.



05

17. Testing of metering devices to the extent of Authorization Certificate dated 19 December 1995, Ref. No. 1734/95/20, issued by the Office for Technical Standardization, Metrology, and State Testing
18. Manufacture, installation, and repair of electrical machinery and equipment
19. Financial and organizational consulting
20. Accounting consulting, bookkeeping, tax accounting
21. Human resources consulting
22. Information technology consulting
23. Workplace safety consulting
24. Technical and organizational activity in fire safety
25. Electronic communication services
26. Lease and rental of movable property – lease to own plans
27. Operation of service stations selling fuels and lubricants
28. Technical consulting in mechanical engineering, metallurgy, and energy production
29. Operation of public water distribution and sewerage systems
30. Manufacture, installation, and repair of electronic equipment
31. Data processing, database services, and network administration
32. Provision of software applications and hardware and software consulting services

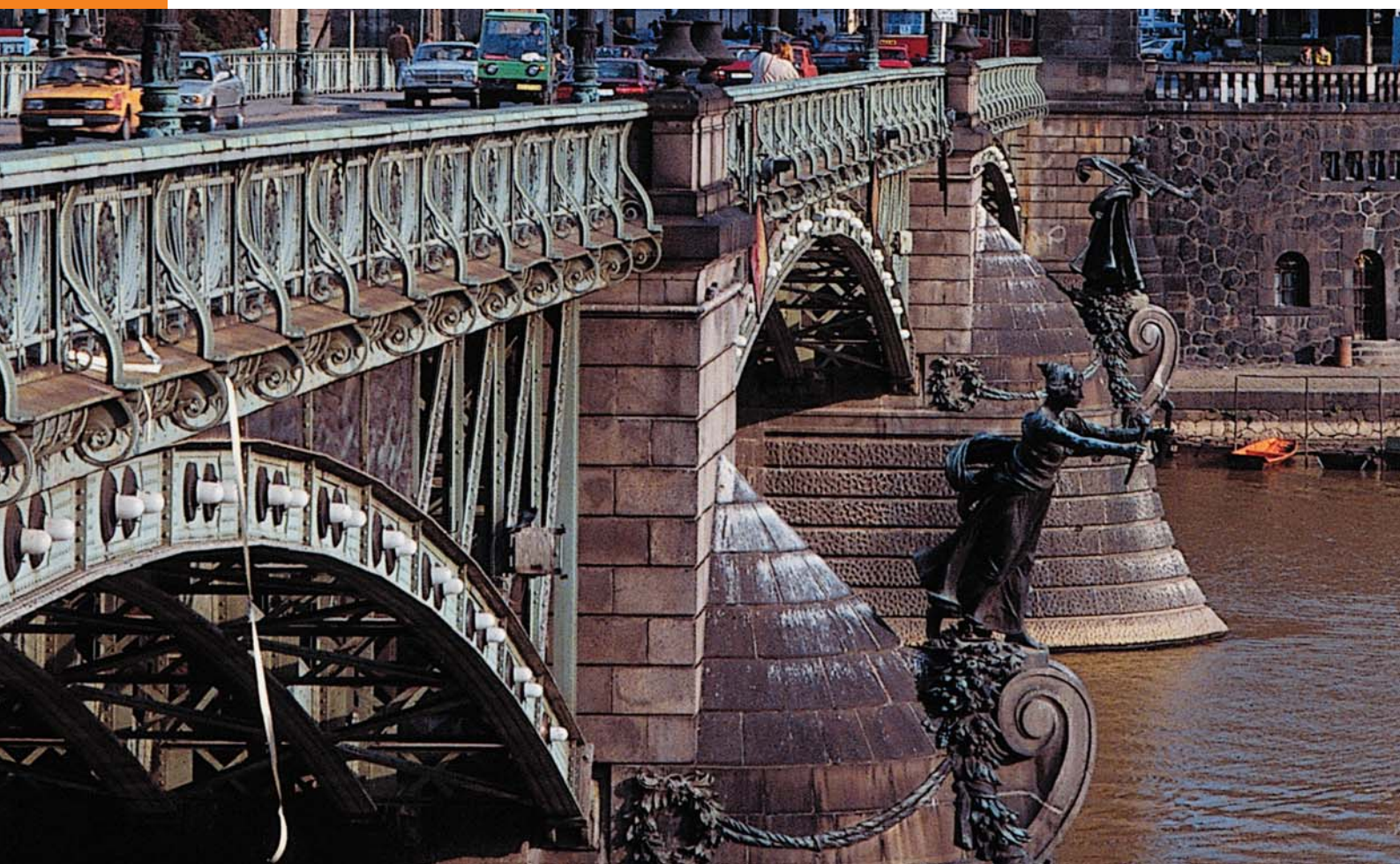
All documents and materials referred to in this Annual Report are available for inspection at the Company's head office.



06

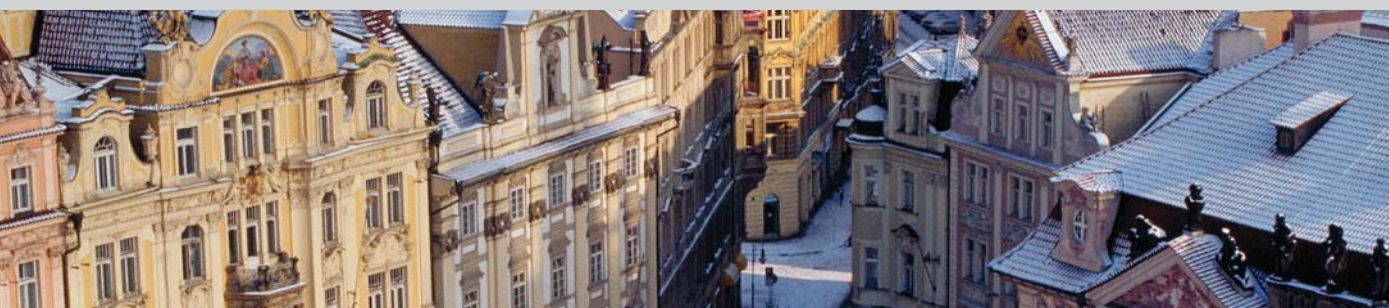
Cílem Pražské teplárenské a.s.
je uspokojovat v souladu s pravidly
ochrany přírody náročné potřeby svých zákazníků.

Our goal is to cater for our customers' needs
while protecting the environment.



Přehled vybraných technických a ekonomických ukazatelů

		2004	2005	2006
Technické ukazatele				
Instalovaný tepelný výkon	MWt	1 745	1 725	1 735
Prodej tepla celkem	TJ/rok	14 801	14 346	13 900
Bytový odběr	TJ/rok	9 438	9 065	8 649
Nebytový odběr	TJ/rok	5 363	5 281	5 251
Dodávka tepla ze zdrojů celkem	TJ/rok	16 995	16 688	16 144
z toho z vlastních zdrojů	TJ/rok	8 429	7 823	7 270
Instalovaný elektrický výkon	MWe	136	136	136
Prodej elektřiny	GWh/rok	193	195	193
Ekonomické ukazatele				
Výnosy za teplo	mil. Kč	4 388	4 616	4 866
Výnosy za elektřinu	mil. Kč	194	214	237
Základní kapitál	mil. Kč	4 138	4 138	4 138
Aktiva celkem	mil. Kč	8 115	8 940	9 941
Náklady celkem	mil. Kč	4 624	5 210	5 661
Výnosy celkem	mil. Kč	5 565	6 213	6 991
Počet zaměstnanců k 31. prosinci	počet	778	760	757
Průměrný přepočtený stav zaměstnanců za rok	počet	786	765	758
Zisk na zaměstnance	tis. Kč/zaměstnanec	1 197	1 311	1 755
Průměrná měsíční mzda	Kč/zaměstnanec	28 419	29 671	30 873
Hospodářský výsledek za účetní období	mil. Kč	941	1 003	1 330
Čistý zisk na jednu akcii	Kč/akcie	227	242	321
Dividenda	Kč/akcie	—	—	n/a



07

Key Statistics

		2004	2005	2006
Technical Indicators				
Installed heat production capacity	MWt	1,745	1,725	1,735
Total volume of heat sold	TJ/year	14,801	14,346	13,900
Residential heat consumption	TJ/year	9,438	9,065	8,649
Non-residential heat consumption	TJ/year	5,363	5,281	5,251
Total heat supplied	TJ/year	16,995	16,688	16,144
Heat supplied from own production	TJ/year	8,429	7,823	7,270
Installed electric power production capacity	MWe	136	136	136
Volume of electric power sold	GWh/year	193	195	193
Financial Indicators				
Heat sales	CZK millions	4,388	4,616	4,866
Electric power sales	CZK millions	194	214	237
Share capital	CZK millions	4,138	4,138	4,138
Total assets	CZK millions	8,115	8,940	9,941
Total expenditures	CZK millions	4,624	5,210	5,661
Total revenues	CZK millions	5,565	6,213	6,991
Number of employees as of 31 December	number	778	760	757
Average employee number during the year (FTE)	number	786	765	758
Earnings per employee	CZK thousands/employee	1,197	1,311	1,755
Average monthly wage	CZK/employee	28,419	29,671	30,873
Earnings for the fiscal year	CZK millions	941	1,003	1,330
Net earnings per share	CZK/share	227	242	321
Dividend	CZK/share	—	—	n/a

Úvodní slovo předsedkyně představenstva

Vážené dámy a pánové,

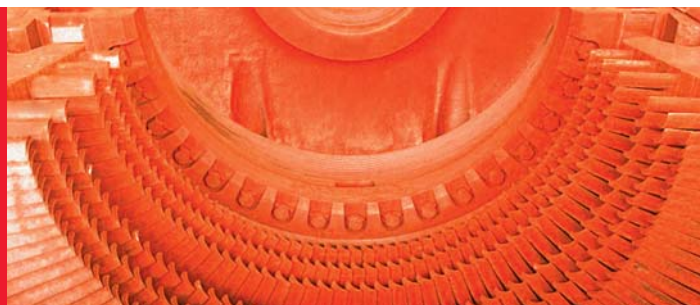
rok 2006 byl pro Pražskou teplárenskou a.s. úspěšný, podařilo se v něm splnit rozhodující cíle, které jsme si stanovili. I přes nepřízeň počasí a jeho teplotní a klimatické výkyvy v průběhu roku byla zajištěna spolehlivá dodávka tepla Pražanům — hlavní cíl Pražské teplárenské a.s.

Akciová společnost Pražská teplárenská kvůli výjimečně chladnému počasí dodávala teplo ke spokojenosti svých zákazníků až do prvních červnových dní — i poté, co skončila oficiální topná sezona.

Není nám samozřejmě lhostejná kvalita životního prostředí v Praze. Opatření směřující k této aktivitě zahrnují celou řadu projektů a investic, a proto se také negativní dopady na životní prostředí neustále snižují.

V roce 2006 jsme získali prestižní ocenění „Projekt roku“ za připojení Horních Počernic k Pražské teplárenské soustavě, které Pražské teplárenské a.s. udělilo Teplárenské sdružení České republiky. Protažení horkovodního napáječe do Horních Počernic ukazuje, že jsme společností moderní, které záleží na spokojenosti zákazníků, šetrnosti k životnímu prostředí a na uplatňování nových poznatků a technologií.

08



Chairwoman's Statement

Dear Business Friends,

Bearing in mind the fact that all targets have been met, 2006 was a successful year for Pražská teplárenská a.s. Despite unfavourable climatic conditions and fluctuating temperatures throughout the year, we managed to fulfil our key objective — securing reliable heat supplies for Prague residents.

The weather being exceptionally cold, we continued to supply heat to the satisfaction of our customers until early June, well after the end of the official heating season.

Needless to say, the Company cares about Prague's environment and, as such a number of our projects and investments have allowed us to continue in our reduction of negative impacts on the environment.

In 2006, the Association for District Heating awarded the Company the prestigious “Project of the Year” for connecting the suburb of Horní Počernice to the Prague Heat Distribution System. Extending the hot-water feeding line to Horní Počernice demonstrates we are a modern business paying close attention to customer satisfaction, environmental protection, and the application of new trends and technologies.

Dalším velkým úspěchem roku 2006 bylo obhájení certifikátu „Bezpečný podnik“, který uděluje Ministerstvo práce a sociálních věcí ČR těm firmám, jež projdou náročným sítím certifikace. Pražská teplárenská a.s. udržela vysoký standard dodržování norem bezpečnosti práce nejen vůči vlastním zaměstnancům, ale i vůči partnerům a odběratelům.

Poděkování patří vám všem, kteří jste se na úspěchu Pražské teplárenské a.s. podíleli. Upřímně děkujeme za vaše spolehlivé a kvalitní výkony podložené profesionálním přístupem a schopnostmi. Jsme přesvědčeni, že společně zvládneme úkoly, které před námi stojí, a že se nám i v budoucnosti podaří splnit očekávání do nás vkládaná.

Hospodářské výsledky za rok 2006 k tomu dávají veškeré předpoklady.



Ing. Alena Vitásková
předsedkyně představenstva



09

Another important success in 2006 was the re-issuance of the “Safe Corporation” certificate that the Ministry of Labour and Social Affairs awards to corporations that satisfy its stringent criteria. Pražská teplárenská a.s. has maintained a high level of compliance with work safety regulations not only with regard to its employees, but also vis-à-vis its partners and customers.

My thanks go to all of you who have contributed to the Company's success. We appreciate your reliability and excellent performance as well as your professional attitudes and abilities. We are convinced that, hand in hand, we will rise to the challenges we are facing and live up to every expectation.

The Company's financial results in 2006 make me believe our efforts will be a success.



Alena Vitásková
Chairwoman of the Board of Directors

Statutární orgány a management společnosti

Představenstvo

Ing. Alena Vitásková – předsedkyně
Richard John Lappin – místopředseda
Franz Josef Retzer – místopředseda
Ing. František Hejčl – člen

Dozorčí rada

Ing. Pavel Kos – předseda
Ing. Ladislav Vinický – místopředseda
Ing. Tomáš Dub – člen
JUDr. Jaroslava Hořová – členka
Oldřich Štolfa – člen
Clive Warden – člen od 26. 5. 2006

Management

Ing. Jiří Špitálník, CSc. – zastupující generální ředitel
Ing. Pavel Pejřimovský, MBA – finanční ředitel od 1. 3. 2006
Ing. Pavel Muroň – zastupující obchodní ředitel
Ing. Zdeněk Rybka – výrobní ředitel

Úvěry a půjčky členům představenstva a dozorčí rady v roce 2006

Členům představenstva ani dozorčí radě neposkytla společnost žádné úvěry nebo půjčky a nepřevzala žádné záruky ani jištění za úvěry těchto osob. Žádný z členů představenstva ani z členů dozorčí rady nebyl odsouzen pro trestný čin majetkové povahy.

10



Corporate Governance

Board of Directors

Alena Vitásková – Chairwoman
Richard John Lappin – Deputy Chairman
Franz Josef Retzer – Deputy Chairman
František Hejčl – Member

Supervisory Board

Pavel Kos – Chairman
Ladislav Vinický – Deputy Chairman
Tomáš Dub – Member
Jaroslava Hořová – Member
Oldřich Štolfa – Member
Clive Warden – Member since 26 May 2006

Senior Management

Jiří Špitálník – Acting Chief Executive Officer
Pavel Pejřimovský – Chief Financial Officer since 1 March 2006
Pavel Muroň – Acting Chief Sales Officer
Zdeněk Rybka – Chief Production Officer

Loans and Credit to Members of the Board of Directors and Supervisory Board in 2006

The Company has neither granted members of the Board of Directors or the Supervisory Board any loans or credit, nor has it assumed any guarantees or collateral for their loans. No member of the Board of Directors or the Supervisory Board has been convicted of any economic crime.

Informace pro akcionáře

Akcionářská struktura společnosti ke dni 9. 6. 2006

Jméno	IČ	Adresa	Počet akcií	Podíl v %
International Power Opatovice, a.s.	45534292	532 13 Pardubice, Opatovice nad Labem	2 018 647	48,67
Pražská teplárenská Holding a.s.	26416808	170 00 Praha 7, Partyzánská 1	1 963 199	47,33
Pražská teplárenská a.s.	45273600	170 00 Praha 7, Partyzánská 1/7	7 919	0,19
Ostatní fyzické a právnické osoby			158 112	3,81

Řádná valná hromada

Řádná valná hromada společnosti Pražská teplárenská a.s. se konala dne 9. 6. 2006.

Základní kapitál

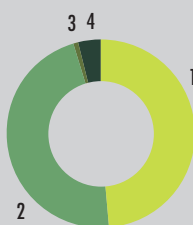
Základní kapitál společnosti je rozdělen do 4 147 877 ks akcií, jejichž účetní hodnota je 4 147 877 tis. Kč. Jmenovitá hodnota jedné akcie je 1 000 Kč. Pražská teplárenská a.s. má přímý podíl v dceřiných společnostech Energotrans, a.s., TERMONTA PRAHA a.s. a Teplo Neratovice, spol. s r.o.

V posledních třech letech nedošlo ke změnám v hodnotě základního kapitálu ani ke změnám v počtu a druhu akcií.

Struktura akcionářů Pražské teplárenské a.s. k 9. 6. 2006

Pražská teplárenská a.s. Shareholder Structure as at 9 June 2006

- 1 International Power Opatovice, a.s. 48,67 %
- 2 Pražská teplárenská Holding a.s. 47,33 %
- 3 Pražská teplárenská a.s. (vlastní akcie) 0,19 %
- 4 Ostatní fyzické a právnické osoby 3,81 %



11

Shareholder Information

Shareholder Structure as at 9 June 2006

Name	ID Number	Address	Number of Shares	Stake (%)
International Power Opatovice, a.s.	45534292	532 13 Pardubice, Opatovice nad Labem	2,018,647	48.67
Pražská teplárenská Holding a.s.	26416808	170 00 Prague 7, Partyzánská 1	1,963,199	47.33
Pražská teplárenská a.s.	45273600	170 00 Prague 7, Partyzánská 1/7	7,919	0.19
Other natural and legal persons			158,112	3.81

Annual General Meeting

The annual General Meeting of Pražská teplárenská a.s. was held on 9 June 2006.

Share Capital

The Company's share capital is divided into 4,147,877 shares with a total book value of CZK 4,147,877,000. The nominal value per share is CZK 1,000. Pražská teplárenská a.s. holds a direct stake in its subsidiaries Energotrans, a.s., TERMONTA PRAHA a.s., and Teplo Neratovice, spol. s r.o.

During the past three years, there have been no changes in the value of the share capital or in the number or type of shares.

Údaje o cenných papírech

Druh cenného papíru:	kmenové akcie
Forma:	na majitele
Podoba:	listinná
Počet kusů:	4 147 877
Celková hodnota emise:	4 147 877 000 Kč
Jmenovitá hodnota jedné akcie:	1 000 Kč

Společnost Pražská teplárenská a.s. k 31. 12. 2006 držela 7 919 ks vlastních akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč.

Práva akcionáře

Vlastnictví akcionářů zakládá právo akcionářů podílet se na řízení společnosti, které mohou uplatňovat na valné hromadě. Akcionář je oprávněn účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti, které jsou předmětem jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k projednávanému programu.

Hlasovací právo akcionáře se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií, každých 1 000 Kč jmenovité hodnoty akcie přitom představuje jeden hlas. Převoditelnost akcií Pražské teplárenské a.s. není omezena. Ze strany třetích osob nebyla v běžném ani předcházejícím roce činěna veřejná nabídka na převzetí akcií Pražské teplárenské a.s. a rovněž ze strany Pražské teplárenské a.s. nebyla činěna veřejná nabídka na převzetí akcií jiných společností.

12



Shares

Type:	Common
Form:	Bearer
Kind:	Certificated
Volume:	4,147,877
Total value:	CZK 4,147,877,000
Nominal value per share:	CZK 1,000

As at 31 December 2006, Pražská teplárenská a.s. held 7,919 treasury shares with a nominal value of CZK 1,000 per share.

Shareholder Rights

Shareholders' ownership interests establish the right to take part in the management of the Company, which can be exercised at the General Meeting. Shareholders are entitled to attend the General Meeting, vote, demand, and receive explanations regarding Company-related issues that are on the General Meeting's agenda, and raise proposals and counterproposals regarding the agenda.

A shareholder's voting rights correspond to the nominal value of his shares. Every CZK 1,000 of the nominal value of shares represents one vote. There are no restrictions on the transferability of Pražská teplárenská a.s. shares. In the current or previous year, no third party made a public offer to purchase Pražská teplárenská a.s. shares. Likewise, Pražská teplárenská a.s. did not make any public offer to buy the shares of other companies.

Majetkové účasti

Přehled majetkových účastí ve společnosti	Podíl na základním kapitálu	%
Energotrans, a.s., Partyzánská 7/1, 170 00 Praha 7	Pražská teplárenská a.s.	100
TERMONTA PRAHA a.s., Třebostická 46/11, 100 00 Praha 10	Pražská teplárenská a.s.	100
Teplo Neratovice, spol. s r.o., Školní 162, 277 11 Neratovice	Pražská teplárenská a.s.	100

Výsledek hospodaření dceřiných společností po zdanění

Hospodářský výsledek po zdanění (tis. Kč)

	2004	2005	2006
Energotrans, a.s.	469 431	588 800	1 007 604
TERMONTA PRAHA a.s.	6 518	-432	6 778
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	2 206	4 314	3 562



13

Ownership Interests

Ownership interests held by the Company	Stake in share capital	%
Energotrans, a.s., Partyzánská 7/1, 170 00 Prague 7	Pražská teplárenská a.s.	100
TERMONTA PRAHA a.s., Třebostická 46/11, 100 00 Prague 10	Pražská teplárenská a.s.	100
Teplo Neratovice, spol. s r.o., Školní 162, 277 11 Neratovice	Pražská teplárenská a.s.	100

Net Earnings of Subsidiaries

After Tax Earnings (CZK thousands)

	2004	2005	2006
Energotrans, a.s.	469,431	588,800	1,007,604
TERMONTA PRAHA a.s.	6,518	-432	6,778
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	2,206	4,314	3,562

Podnikatelské prostředí

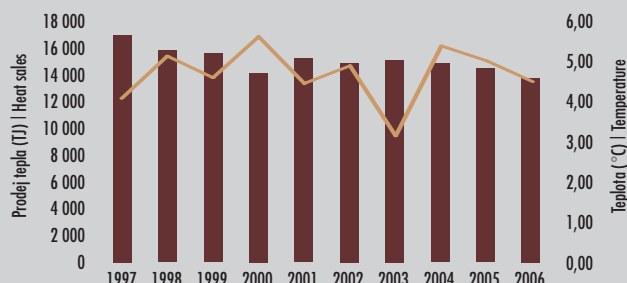
Výroba a rozvod tepelné energie patří v energetice mezi regulovaná odvětví.

Ceny tepla byly na základě zákona č. 526/1990 Sb., o cenách, cenami věcně usměrňovanými a jejich výše byla v roce 2006 regulována na základě vyhlášky Energetického regulačního úřadu („ERÚ“) č. 575/2004. Ceny mohly zahrnovat dle Cenového rozhodnutí ERÚ č. 9/2004 pouze ekonomicky oprávněné náklady a přiměřený zisk. Pro dodávky tepla určené v konečné spotřebě všem odběratelům byla v uvedeném cenovém rozhodnutí vydána pravidla, která stanovila maximální možný meziroční nárůst průměrné ceny. Tento nárůst byl složen z meziroční změny proměnných nákladů (např. na uhlí, plyn, elektřinu, vodu apod.) a změny vybraných stálých nákladů podle definovaných pravidel.

Výroba a distribuce tepelné energie

Výroba a dodávka tepelné energie je závislá na vnějších klimatických podmínkách otopného období. Otopné období roku 2006 bylo z hlediska průměrných venkovních teplot výrazně chladnější v měsících lednu až březnu, výrazně teplejší bylo v září až v prosinci. Pro stanovení ročního otopného období je používán pětiletý kalendář, který v letech 2000–2005 vykazoval průměrnou teplotu 4,78 °C a 234 vytápěcích dnů. Ve srovnání s ním bylo otopné období roku 2006 chladnější a kratší. Jeho průměrná teplota činila 4,55 °C a trvalo 227 vytápěcích dnů. Dodávka tepla probíhala od 1. ledna do 10. května s tím, že dne 29. května byla v souladu s výrazným poklesem venkovních teplot obnovena a probíhala až do 7. června 2006. Podzimní otopné období bylo zahájeno 7. října a trvalo do 31. prosince 2006. Prodej tepla v Pražské teplárenské a.s. v roce 2006 činil 13 900 TJ (14 346 TJ v roce 2005). Pro bytové odběry bylo dodáno 8 649 TJ (9 065 TJ v roce 2005) a pro nebytové odběry 5 251 TJ (5 281 TJ v roce 2005). Tržby za teplo meziročně vzrostly v porovnání s rokem 2005 o 5,42 % na celkových 4 866 mil. Kč.

Vývoj ročního prodeje tepla v Pražské teplárenské a.s.
a vývoj teploty v otopném období
Annual Pražská teplárenská a.s. Heat Sales
and Average Temperatures during Heating Seasons



14

Board of Directors Report

Business Environment

Heat production and distribution is a regulated segment of the electric power sector.

Under Act No. 526/1990 Col., heat prices in 2006 were regulated on the basis of permitted contents and their level was subject to Energy Regulatory Office Notice No. 575/2004. According to ERO Price Decision No. 9/2004 Col., heat prices may only include economically justifiable costs and a reasonable profit. Heat supplied to all consumer segments for final consumption is subject to the rules set out in the said Price Decision, which defines the maximum permissible year-to-year increase in the average price. The increase is calculated in accordance with the set rules taking into account the year-to-year change in variable costs (such as the price of coal, natural gas, electric power, water, etc.) and the applicable rise of fixed costs.

Heat Production and Distribution

Production and distribution of heat depend on the climatic conditions during the heating period. During the 2006 heating season, average outside temperatures fell significantly below the average in January, February, and March while the September to December period was considerably warmer than usual. Annual heating season plans are compiled based on five-year timetables according to which the average temperature reached 4.78 °C and the average heating season lasted 234 days over 2000–2005. Compared to that period, the 2006 heating season was colder and shorter: it lasted 227 days, and temperatures averaged 4.55 °C. Heat was supplied from 1 January to 10 May. Due to a significant fall in outside temperatures, heat supplies were restored on 29 May and lasted until 7 June 2006.

The autumn heating period began on 7 October and lasted until 31 December. In 2006, we sold 13,900 TJ of heat (2005 – 14,346 TJ). Residential and non-residential consumption amounted to 8,649 TJ (2005 – 9,065 TJ) and 5,251 TJ (2005 – 5,281 TJ), respectively. Revenues from the sale of heat increased year-to-year from 2005 by 5.42% to a total of CZK 4,866 mil.

Klimatické podmínky

V měsících lednu až březnu 2006 byla průměrná teplota nižší cca o 3,2 °C a v měsících září až prosinci byla průměrná teplota vyšší o 3,6 °C ve srovnání s pětiletým průměrem používaným pro plánování. Proto také prodej tepla v 1. pololetí převyšoval plán a ve 2. pololetí docházelo k jeho neplnění. Topná sezona 2006/2007 začala až 7. října oproti předchozím rokům, kdy začínala topná sezona většinou mezi 15. až 20. zářím.

Zdroje, tepelné sítě, předávací stanice

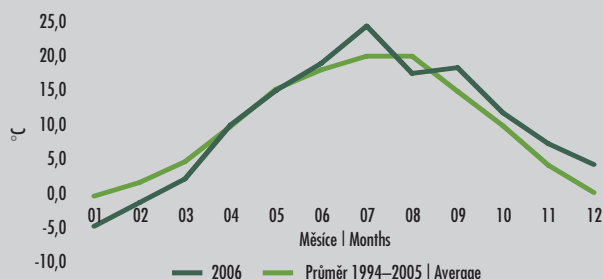
V roce 2006 provozovala Pražská teplařenská a.s. 4 teplařenské výroby a 42 výtopen, tedy celkem 46 tepelných zdrojů. V rámci Pražské teplařenské soustavy byly provozovány zdroje Energotrans, a.s. (Elektrárna Mělník „EMĚ“ I), a teplařna Malešice jako základní zdroje, teplařny Michle, Krč a Třeboradice jako zdroje špičkové a celoročně bylo odebíráno teplo ze ZEVO Malešice.

Rozhodujícím dodavatelem tepla je Energotrans, a.s. (Elektrárna Mělník I), jehož dodávky tvoří 63,4 % z celkové dodávky do Pražské teplařenské soustavy a 47,3 % z dodávky tepla do sítě PT v Praze.

Instalovaný tepelný výkon, který zahrnuje výkony Pražské teplařenské a.s. i externích dodavatelů, byl koncem roku 1 735,4 MWt. Tepelný výkon na prahu zdrojů při teplotě -12 °C dosáhl 1 516,8 MWt.

Instalovaný elektrický výkon Pražské teplařenské a.s. v roce 2006 činil 136 MWe, maximálně dosažitelný při plně kogenerační výrobě byl 64,3 MWe. Z hlediska spotřeby paliva vzrostl z 61,9 % na 65% podíl kogenerační výroby.

Porovnání průměrných měsíčních teplot
Comparison of Average Monthly Temperatures



Weather

The average temperature in the first three months of 2006 was roughly 3.2 °C lower than the five-year average used for planning purposes, while during September to December it was 3.6 °C higher than average. For this reason, heat sales exceeded the plan in the first half of the year, while the figures projected for the second half were not delivered. The 2006/2007 heating season only started on 7 October, contrasting with previous years, when it usually began between 15 and 20 September.

Production Facilities, Distribution Grid, Transfer Stations

In 2006 we operated 46 production plants, of which four were CHP (Combined Heat and Power) and 42 heating plants. The Energotrans, a.s. facility (Mělník I power plant) and Malešice CHP plant covered base consumption of the Prague Heat Distribution System; Michle, Krč, and Třeboradice CHP plants supplied heat during peak consumption periods, and in addition, heat was purchased from ZEVO Malešice throughout the year.

Energotrans, a.s. (Mělník I power plant) is the largest heat producer with volumes accounting for 63.4% of all heat supplied to the Prague Heat Distribution System and 47.3% of heat distributed through our grid in Prague.

At the end of the year, installed heat production capacity, generated both in-house and by external suppliers, amounted to 1,735.4 MWt. Heat production output at the outlet of production facilities totalled 1,516.8 MWt at a temperature of -12 °C. In 2006, the Company's installed electric power capacity was 136 MWe, while the maximum attainable output in the full cogeneration mode was 64.3 MWe. Expressed in terms of fuel burnt, the share of cogeneration grew from 61.9% to 65%.

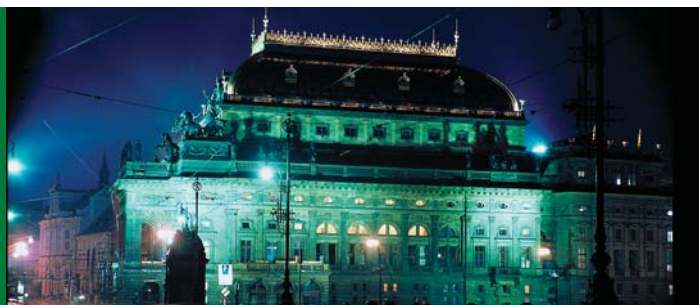
Pražská teplárenská a.s. provozovala na konci roku 2006 včetně Pražské teplárenské soustavy celkem 664 km tepelných sítí, z toho 474 km primárních topných kanálů a 190 km sekundárních topných kanálů. Pražská teplárenská a.s. v roce 2006 provozovala 2 156 předávacích a redukčních stanic. Šlo především o předávací stanice vlastní. Stanic ve vlastnictví odběratelů, provozovaných na základě mandátních smluv, bylo 84. Dále dodává Pražská teplárenská a.s. teplo do 1 778 předávacích míst, která nejsou v jejím přímém vlastnictví a ani je neprovozuje.

Výroba a prodej elektrické energie

Výroba elektřiny v Pražské teplárenské a.s. probíhá výhradně kombinovaným způsobem. Rozhodujícím zdrojem výroby elektřiny v Praze je teplárna Malešice se 122 MWe instalovaného elektrického výkonu. V zimním období vyrábí elektřinu také teplárna Michle (10 MWe) a teplárna Holešovice (2,5 MWe). Dále je též nepřetržitě vyráběna elektřina pro vlastní spotřebu spalovacími motory v teplárně Veleslavín (1,8 MWe).

Pražská teplárenská a.s. v roce 2006 prodala 193 GWh, z toho bylo z vlastní výroby prodáno 149 GWh a 44 GWh bylo nakoupeno, a to zejména od firmy Energotrans, a.s. Tato elektrická energie byla z velké většiny prodána Pražské energetice a.s.

16



Including the Prague Heat Distribution System our grid was 664 kilometres long at the end of the year, of which 474 kilometres were primary and 190 secondary heating channels. Throughout the year, the Company operated 2,156 transfer and reduction stations, most of them in our ownership. The remainder 84 are owned by customers and operated by Pražská Teplárenská a.s. under mandate contracts. Additionally, Pražská teplárenská a.s. supplied heat to 1,778 transfer stations which it neither owns nor operates.

Production and Sale of Electric Power

Pražská teplárenská a.s. only produces electric power through the use of combined heat and power technology. The most important power production facility in Prague is the Malešice plant with 122 MWe of installed electric power capacity. In winter periods, electricity is also produced by the Michle (10 MWe) and Holešovice (2.5 MWe) CHP plants. In addition, electric power for the Company's own needs is produced continuously by combustion engines at the Veleslavín CHP plant (1.84 MWe).

In 2006, Pražská teplárenská a.s. sold 193 GWh of electric power, 149 GWh of which was produced in-house and 44 GWh purchased, mainly from Energotrans, a.s. Most of the produced power was sold to Pražská energetika a.s.

Ochrana životního prostředí

Produkce emisí v roce 2006

Pražská teplárenská a.s. je společností, která věnuje ochraně životního prostředí trvale vysokou pozornost.

Zvyšování využití kogenerační výroby tepla a elektřiny zůstává i nadále jedním ze základních úkolů společnosti v oblasti ochrany životního prostředí. Tento přístup je plně v souladu se zákonem o hospodaření s energií a s energetickou politikou v České republice.

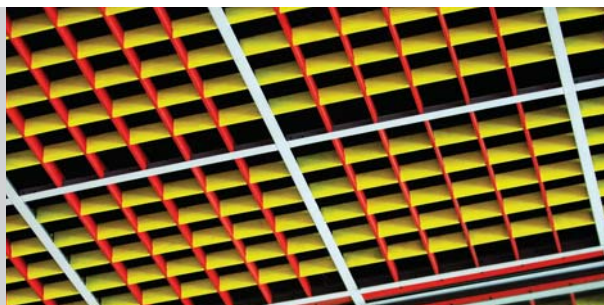
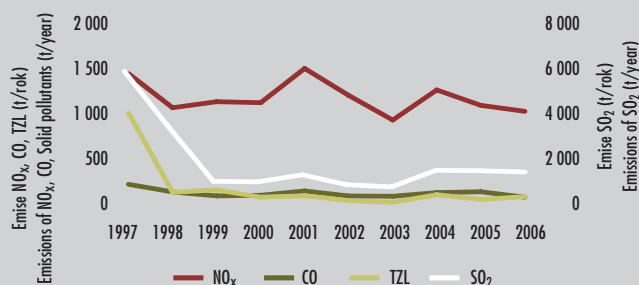
V roce 2006 plnily všechny tepelné zdroje Pražské teplárenské a.s. zákonné emisní limity. Na čtyřech největších zdrojích jsou emise měřeny kontinuálně. V roce 2006 byly instalovány nové analyzátory emisí na teplárnách Michle a Holešovice. Magistrát hl. m. Prahy vydal rozhodnutí o plnění plánů snižování emisí se stanovením emisních stropů pro zdroje Malešice, Michle, Holešovice, Juliska, Krč a Třeboradice, platných od 1. 1. 2008.

Produkce emisí v Pražské teplárenské a.s. v roce 2006

Emise	TZL	SO ₂	NO _x	CO	Popeloviny
t/rok	79	1 667	1 008	73	46 416

Průběh produkce emisí v Pražské teplárenské a.s.

Emissions Produced by Pražská teplárenská a.s.



17

Environment

Emissions in 2006

We pay constant attention to environmental protection, with our ever-increasing share of combined heat and power generation remaining one of our main objectives in this area. This approach is fully in line with the Czech Republic's Energy Policy and the Energy Management Act.

Throughout 2006, all our facilities complied with legal emission limits. Emissions are measured continually in the four largest ones. In 2006, we installed new emission analyzers in the Michle and Holešovice CHP plants. The City of Prague issued a decision setting forth emission reduction plans defining the emission limits for the Malešice, Michle, Holešovice, Juliska, Krč, and Třeboradice facilities, effective as of 1 January 2008.

Emissions Produced by Pražská teplárenská a.s. in 2006

Emissions	Solid	SO ₂	NO _x	CO	Ash
t/year	79	1,667	1,008	73	46,416

Dodávky tepla byly kryty z 29,5 % ze zemního plynu (v roce 2005 – 32,3 %), z 1,2 % z topného oleje (v roce 2005 – 0,3 %), z 14,3 % z uhlí (v roce 2005 – 20,7 %), 47,3 % bylo kryto dodávkou tepla z Energotrans, a.s. (Elektrárna Mělník I), (v roce 2005 – 40,4 %), což je uhelná kogenerační výroba, a zbývajících 7,7 % bylo kryto nákupem tepla ze ZEVO Malešice (v roce 2005 – 6,3 %).

Certifikace ISO

Pražská teplárenská a.s. má zavedený a certifikovaný integrovaný systém řízení jakosti, environmentálního řízení a bezpečnosti a ochrany zdraví při práci (QESMS) v souladu s požadavky evropských norem ISO 9001, ISO 14001 a specifikace OHSAS 18001.

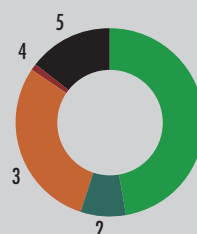
Společnost si v roce 2006 stanovila pro všechny tři integrované oblasti cíle zaměřené zejména na zvýšení efektivnosti systému, na zkvalitňování služby zákazníkům, zlepšování environmentálního profilu společnosti a prevenci rizik.

V průběhu roku byly prováděny interní audity QESMS za účelem ověření souladu systému s relevantními požadavky. Při auditech byly prověřeny procesy výroby a dodávky tepla, marketing, úroveň péče o zákazníky, řízení lidských zdrojů, technický rozvoj, IT, řízení údržby a investic a proces nakupování. Na provozech proběhlo hodnocení monitoringu emisí, nakládání s odpady, zajištění bezpečnosti práce v souladu s legislativními požadavky a zajištění metrologického pořádku.

O plnění cílů a o výsledcích auditů jsou vrcholovému vedení předkládány zprávy a ke zjištěným nálezům jsou stanovena nápravná a preventivní opatření, zajišťující další zlepšování systému a zefektivnění procesů a našich služeb.

Podíl dodávky tepla z paliv a nákupů tepla na dodávce tepla
Pražské teplárenské a.s. v roce 2006
Relative Share of Fuels and Heat Purchases in Heat Supplied
by Pražská teplárenská a.s. in 2006

1	Nákup tepla z Energotrans, a.s. Heat purchased from Energotrans, a.s.	47,3 %
2	Nákup tepla ze ZEVO Malešice Heat purchased from ZEVO Malešice	7,7 %
3	Zemní plyn Natural gas	29,5 %
4	Topný olej Fuel oil	1,2 %
5	Uhlí Coal	14,3 %



Natural gas, fuel oil, and coal accounted for 29.5%, (2005 – 32.3%), 1.2% (2005 – 0.3%), and 14.3% (2005 – 20.7%) of our production, respectively; 47.3% of heat came from Energotrans, a.s. (Mělník I power plant), (2005 – 40.4%), coal-fired cogeneration plant, and the remaining 7.7% was heat purchased from ZEVO Malešice (2005 – 6.3%).

ISO Certification

Pražská teplárenská a.s. has implemented an integrated quality, environmental, and safety management system (QESMS) certified in accordance with the requirements of the ISO 9001 and ISO 14001 European Union standards and the OHSAS 18001 specifications. In 2006, the Company set objectives targeting all three integrated areas, aiming to increase the system's effectiveness, improve customer services, enhance its environmental profile, and reduce its risk exposure.

Over the year, we conducted internal QESMS audits to verify the system's conformity to the relevant requirements. These audits focused on heat production and distribution, marketing, customer care, human resources management, technical development, information technologies, maintenance and acquisition management, and purchasing. In individual facilities, we reviewed emission monitoring, waste disposal, compliance with workplace safety regulations, and conformity to metrological requirements.

Reports on the fulfilment of objectives as well as audit results are presented to the top management and corrective and preventive measures are formulated in respect to specific findings, in order to ensure that the quality and effectiveness of the Company's processes and services are further improved.

Péče o bezpečnost a ochranu zdraví v roce 2006

Pro řízení oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci jsou zpracovány organizačně-řídící dokumenty, jejichž účinnost je průběžně kontrolována, a revize jsou prováděny periodicky 1x ročně a vždy podle aktuální potřeby.

V termínech stanovených v souladu s platnou legislativou jsou veškerá zařízení ověřována, revidována a jsou prováděny předepsané technické zkoušky a kontroly. O této činnosti je vedena předepsaná dokumentace.

V Pražské teplárenské a.s. jsou stanoveny postupy pro identifikaci a hodnocení rizik, kde jsou zakotveny mechanismy umožňující zapojení všech zaměstnanců společnosti do tohoto procesu. V měsíci květnu bylo Pražské teplárenské a.s. předáno osvědčení Bezpečný podnik.

Souběžně s prováděnou identifikací rizik byla na všech pracovištích v návaznosti na ustanovení § 39 zákona č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví a o změně některých souvisejících zákonů, provedena revize rizikových pracovišť. Zpracované návrhy byly postoupeny orgánům ochrany veřejného zdraví.

Za rok 2006 byl v Pražské teplárenské a.s. evidován jeden pracovní úraz s pracovní neschopností delší než tři kalendářní dny.

Počet úrazů v Pražské teplárenské a.s. v letech 1997–2006
Lost-time accidents in Pražská teplárenská a.s. during 1997–2006



19

Health and Safety in 2006

Occupational health and safety is subject to corporate legislation which is regularly monitored and reviewed annually, and always when needed. All systems are inspected, reviewed, tested, and verified within the deadlines set out in the effective legislation.

We have implemented risk identification and assessment procedures, which define the mechanisms that allow all employees to participate in this process. In May, we were awarded the Safe Corporation certificate.

Along with risk identification, inspections were carried at all high-risk sites in accordance with Section 39 of Act No. 258/2000 Coll. on Protection of Public Health and the Amendment to certain related acts. Prepared proposals have been sent to the public health protection authorities.

Only one accident was registered that involved lost time exceeding three calendar days.

Investice v roce 2006

V oblasti rozvojových investic, tj. investic do připojení nových odběrů tepelné energie, byla v roce 2006 z kategorie staveb nad 10 mil. Kč investičních nákladů připojena první část souboru staveb Finep Prosek, pokračovalo připojování dalších etap souborů Central Group Práčská a bylo dokončeno napojení objektů Černý Most II. Dále byla připojena řada nových odběrů v limitu pod 10 mil. Kč investičních nákladů, například obchodní centra Plaza Center a Tesco Novodvorská, bytové domy Skanska Nový Prosek II, obytný soubor Českých nemovitostí Poupětova Praha 7 a další. Pražská teplárenská a.s. vyhrála veřejnou obchodní soutěž a od 1. 9. 2006 provozuje kotelnu v areálu Institutu klinické a experimentální medicíny („IKEM“) s tím, že v průběhu roku 2007 bude tato kotelna připojena na Pražskou teplárenskou soustavu, čímž dojde k výraznému snížení ceny tepla pro IKEM. Investice do připojení nových odběratelů tak dosáhly téměř 100 mil. Kč a bylo napojeno více než 50 nových odběrů o celkovém tepelném příkonu přes 38 MWt. Dále pokračovala postupná obnova stávajícího výrobního zařízení. Proběhla rekonstrukce kotle K5 v teplárně Michle a obnova transformátoru T105 v teplárně Malešice. Pokračovala též postupná obnova výměňkových stanic a tepelných sítí.

Přehled investičních akcí v roce 2006 (tis. Kč)

	Náklady
Přípojky pro připojení nových odběratelů tepla	91 516
Rekonstrukce tepelných sítí (s náklady do 10 mil. Kč) a předávacích stanic	91 490
Rekonstrukce a modernizace zdrojů (s náklady do 10 mil. Kč)	35 880
Rekonstrukce kotle K5 v teplárně Michle	16 009
Obnova transformátoru T105 v teplárně Malešice	13 470
Řídicí systémy, HW, SW, komunikace	16 366
Nákup jednoduchého movitého majetku	11 793
Celkem	276 524

20

Investments in 2006

With reference to last year's investments into the expansion of the distribution grid, i.e. the connection of new heat off-take points, we connected the first set of buildings constructed as part of the Finep Prosek residential project, continued in the creation of off-take points for the Central Group Práčská project, and completed the connection of the Černý Most II project, to name the projects where expenditures exceeded CZK 10 million. In addition, we set up a number of new off-take points for which investment costs were below the CZK 10 million limit, such as the Plaza Centre and Tesco Novodvorská shopping malls, the Skanska Nový Prosek II residential complex, the České nemovitosti buildings on Poupětova Street in Prague 7, and others. Pražská teplárenská a.s. won a public tender for the operation of the Institute for Clinical and Experimental Medicine (IKEM) heating plant and has been operating this facility since 1 September 2006. In the course of 2007, the plant will be connected to the Prague Heat Distribution System, which will significantly reduce IKEM's heating expenditures. Investments in connecting new customers reached close CZK 100 million, and more than 50 new off-take points with total heat consumption over 38 MWt were created. Further, we continued the ongoing renovation of heat production facilities. The Company reconstructed the K5 boiler in the Michle heating plant and rebuilt the T105 transformer in the Malešice heating plant. In addition, we continued the ongoing refurbishment of heat exchange stations and distribution conduits.

Investment projects in 2006 (CZK thousands)

	Expenditures
Connection of service lines for new heat customers	91,516
Reconstruction of the heat distribution network (cost up to CZK 10 mil.) and transfer stations	91,490
Refurbishment and modernization of production facilities (cost up to CZK 10 mil.)	35,880
Reconstruction of the K5 boiler in the Michle heating plant	16,009
Rebuilding of the T105 transformer in the Malešice heating plant	13,470
Control systems, HW, SW, communications	16,366
Purchases of miscellaneous movable assets	11,793
Total	276,524

Lidské zdroje

Pražská teplárenská a.s. považuje péči o pracovní i osobní růst svých zaměstnanců za jednu z priorit. Proto umožňuje svým zaměstnancům vzdělávání pro udržení a prohloubení jejich kvalifikace a nabízí jim také mnoho výhod v rámci sociálního programu.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců Pražské teplárenské a.s. za rok 2006 činil 758, což je o 7 zaměstnanců méně než v roce 2005. Technicko-hospodářských pracovníků bylo celkem 366, tj. 48 %, což znamená snížení o 1 zaměstnance oproti roku 2005. Dělníků bylo 392, tedy 52 %, což představuje snížení oproti roku 2005 o 6 osob.

Vztahy s veřejností

Pražská teplárenská a.s. si je vědoma své společenské zodpovědnosti, a proto i v roce 2006 podporovala informovanost široké i odborné veřejnosti. Zaměřila se především na informování o ekologických přínosech dálkového vytápění pro životní prostředí v Praze i středních Čechách a o významu vysoce účinného kogeneračního způsobu výroby tepelné a elektrické energie. Společnost rovněž podporovala vznik publikací na vysoké odborné úrovni, které byly věnovány problematice tepla a tepelné energie obecně.



Human Resources

The personal growth and career development of employees is one of our leading priorities. To meet this objective, we encourage staff members to engage in continuing education to maintain and improve their qualifications, and offer numerous benefits under our corporate social program.

In 2006, the average employment figure (full-time equivalent) at Pražská teplárenská a.s. totalled 758 employees, which represents a year-to-year decrease of seven workers. There were 366 technical and administrative employees (48%), one employee less than in 2005, and 392 (52%) blue-collar workers, a year-to-year decline of six employees.

Public Relations

Keeping its social responsibility in mind, Pražská teplárenská a.s. continued to raise awareness among both members of the public and industry specialists throughout 2006. We mainly informed on how long-distance heating contributes to the environment in Prague and Central Bohemia and what the advantages of highly efficient combined heat and power generation are. In addition, we sponsored the publication of expert studies that target general issues concerning heat and thermal energy.

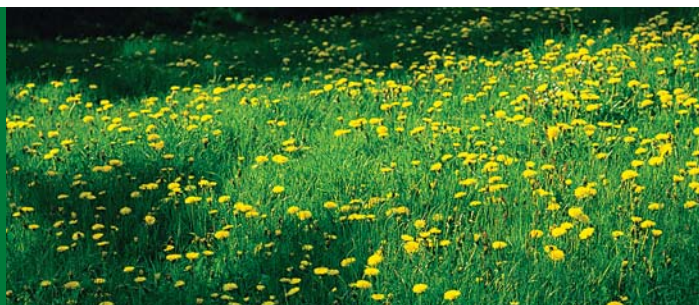
Pražská teplárenská a.s. informovala své zákazníky i Pražany o termínech i důvodech plánovaných letních odstávek v dodávkách teplé vody jak v mimořádném vydání Zpravodaje Pražské teplárenské, tak i na svých webových stránkách včetně informační kampaně především v regionálním tisku. Svým zákazníkům společnost připravila ve spolupráci s Cechem topenářů a instalatérů odborné semináře s tematikou regulace tepla v objektech.

Pražská teplárenská a.s. nezapomíná ani na děti z dětských domovů, kterým každoročně poskytuje podporu formou finančního daru. Firmě je potěšením, že její dary pomáhají nejen v případech skutečné nouze, ale že jsou také schopny prostě udělat velkou radost.

Komentář k finanční situaci a k výsledkům hospodaření

Finanční situace Pražské teplárenské a.s. byla v průběhu roku 2006 stabilní. Dosažený výsledek hospodaření byl dosud nejvyšší v historii společnosti. Oproti minulému roku došlo k navýšení tržeb jak z prodeje tepla, tak elektřiny.

22



We informed our Prague customers about the dates and reasons for planned summer interruptions in hot water supply through our website, a special issue of the Pražská Teplárenská Bulletin, and an information campaign that mostly relied on the regional press. In cooperation with the Association of Plumbers and Heating Specialists, we organized specialized seminars that focused on heating control systems in buildings.

Like every year, Pražská teplárenská a.s. focused on helping orphaned children and distributed financial donations to children's homes. We are pleased that our contributions not only help in emergency situations, but can also simply make others happy.

Comments on the Financial Position and Earnings

With the highest ever earnings registered, our financial situation remained stable throughout 2006. Both heat and power sales increased year-on-year.

Výnosy (mil. Kč)

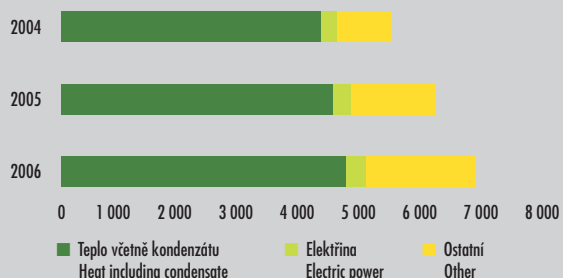
	2004	2005	2006
Teplo včetně kondenzátu	4 388	4 616	4 866
Elektřina	194	214	237
Ostatní	983	1 383	1 888
Výnosy celkem	5 565	6 213	6 991

Náklady (mil. Kč)

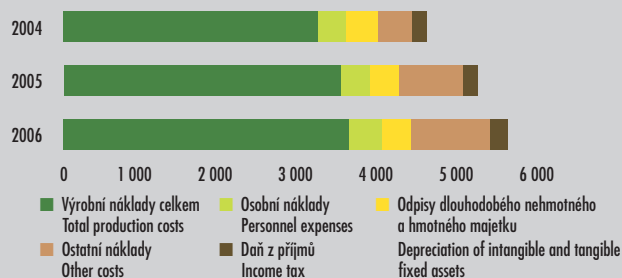
	2004	2005	2006
Výrobní náklady celkem	3 294	3 523	3 739
z toho: palivo	1 370	1 496	1 689
materiál	109	103	84
nákup energií vč. nákupu tepelné energie	1 286	1 368	1 434
služby	529	556	532
Osobní náklady	381	382	393
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	417	389	396
Ostatní náklady	359	746	915
Daň z příjmů	173	170	218
Náklady celkem	4 624	5 210	5 661

Oproti minulému roku došlo k nárůstu nákladů na paliva, nákladů na energie, ostatních nákladů a daně z příjmů.

Výnosy celkem (mil. Kč)
Total Revenues (CZK millions)



Náklady celkem (mil. Kč)
Total Expenditures (CZK millions)



23

Revenues (CZK millions)

	2004	2005	2006
Heat including condensate	4,388	4,616	4,866
Electric power	194	214	237
Other	983	1,383	1,888
Total	5,565	6,213	6,991

Expenditures (CZK millions)

	2004	2005	2006
Total production costs	3,294	3,523	3,739
Fuel	1,370	1,496	1,689
Materials	109	103	84
Energy and heat purchases	1,286	1,368	1,434
Services	529	556	532
Personnel expenses	381	382	393
Depreciation of intangible and tangible fixed assets	417	389	396
Other costs	359	746	915
Income tax	173	170	218
Total	4,624	5,210	5,661

Year-to-year increases include those of the cost of fuel, energy, other costs, and income tax.

Výsledek hospodaření (mil. Kč)

	2004	2005	2006
Provozní výsledek hospodaření	735	749	973
Finanční výsledek hospodaření	471	424	575
Mimořádný výsledek hospodaření	-92	0	0
Daň z příjmů celkem	173	170	218
Zisk po zdanění za účetní období	941	1 003	1 330

Finanční výsledek hospodaření byl ovlivněn především přijatými dividendami od dceřiné společnosti Energotrans, a.s., kde oproti minulému roku došlo k nárůstu o 108 mil. Kč.

Nárůst finančního výsledku hospodaření byl dále způsoben vyššími výnosy z krátkodobého finančního majetku drženého pro výplatu dividend a nižšími nákladovými úroky v důsledku nižšího čerpání úvěrů.

24



Earnings (CZK millions)

	2004	2005	2006
Operating profit	735	749	973
Profit from financial operations	471	424	575
Extraordinary profit	-92	0	0
Total income tax	173	170	218
Net earnings for accounting period	941	1,003	1,330

Profit from financial operations was mainly affected by dividends received from the subsidiary Energotrans, a.s., which increased by CZK 108 million in comparison to the previous year.

The increase in financial earnings was also due to higher returns from short-term financial assets held for the distribution of dividends and lower interest costs incurred from the reduced use of loans.

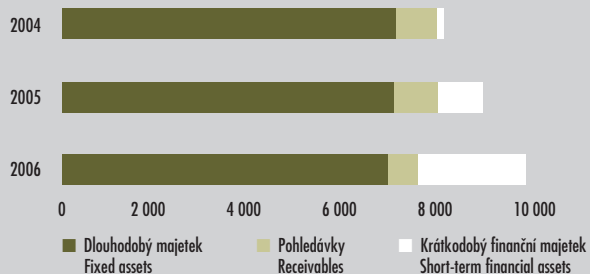
Balance

Aktiva (mil. Kč)

	2004	2005	2006
Dlouhodobý majetek	7 253	7 240	7 097
Zásoby	56	46	20
Pohledávky	716	788	495
Krátkodobý finanční majetek	80	857	2 319
Ostatní aktiva	10	9	10
Aktiva celkem	8 115	8 940	9 941

Ve struktuře aktiv došlo meziročně ke zvýšení krátkodobého finančního majetku vzhledem k tomu, že nebylo rozhodnuto o výplatě dividend. Oproti tomu došlo k poklesu pohledávek z důvodu snížení krátkodobých poskytnutých záloh a dohadných položek.

Aktiva (mil. Kč)
Assets (CZK millions)



25

Balance Sheet

Assets (CZK millions)

	2004	2005	2006
Fixed assets	7,253	7,240	7,097
Inventories	56	46	20
Receivables	716	788	495
Short-term financial assets	80	857	2,319
Other assets	10	9	10
Total	8,115	8,940	9,941

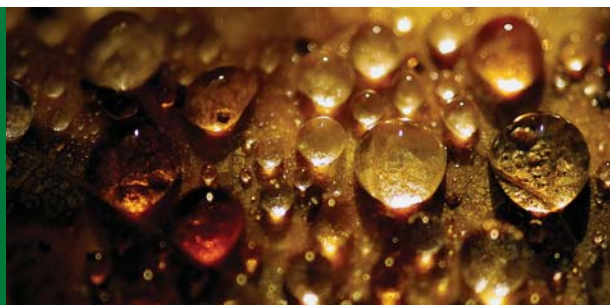
As for the structure of assets, there was a year-to-year increase in short-term financial assets, caused by the fact that no decision on the distribution of dividends has yet been made. In contrast, receivables declined as a result of a reduction in short-term advances paid and estimated items.

Pasiva (mil. Kč)

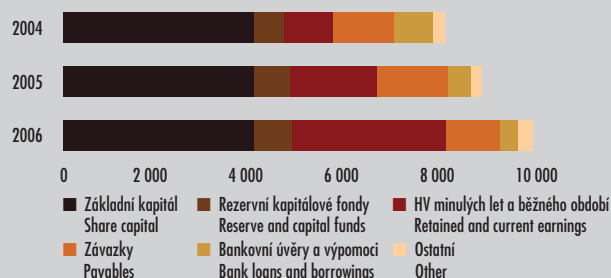
	2004	2005	2006
Základní kapitál	4 138	4 138	4 138
Kapitálové fondy	67	64	60
Rezervní a ostatní fondy ze zisku	632	681	733
Hospodářský výsledek („HV“) minulých let a běžného období	998	1 938	3 201
Závazky	1 255	1 357	1 183
Bankovní úvěry a výpomoci	815	555	325
Ostatní	210	207	301
Pasiva celkem	8 115	8 940	9 941

Nejvýznamnější změnou ve struktuře pasiv oproti minulému roku bylo zvýšení výsledku hospodaření minulých let v důsledku nevyplacení dividend a snížení závazků z obchodních vztahů. Stav bankovních úvěrů se meziročně snížil v důsledku příznivého vývoje cash flow, zejména v souvislosti s nevyplacením dividend.

26



Pasiva (mil. Kč) Liabilities (CZK millions)



Liabilities (CZK millions)

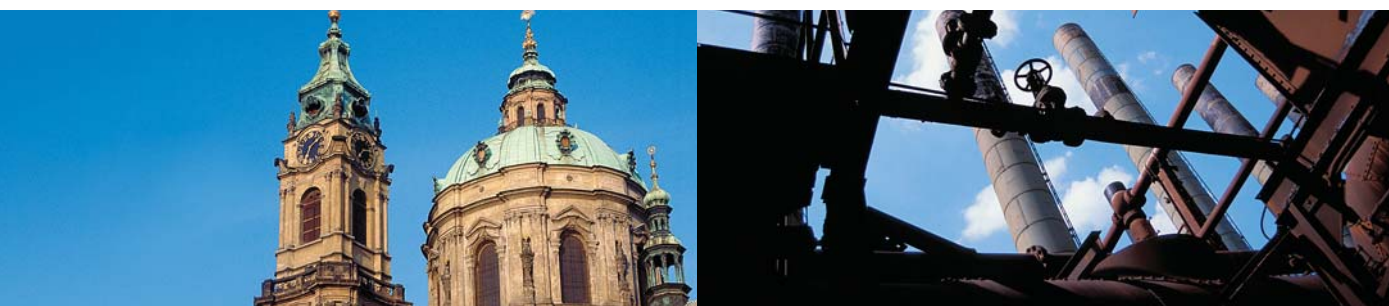
	2004	2005	2006
Share capital	4,138	4,138	4,138
Capital funds	67	64	60
Reserve fund and other funds created from profit	632	681	733
Retained and current earnings	998	1,938	3,201
Payables	1,255	1,357	1,183
Bank loans and borrowings	815	555	325
Other	210	207	301
Total	8,115	8,940	9,941

The most important change in the structure of liabilities from the previous year was an increase in retained earnings due to undistributed dividends and a decrease in trade payables. A year-to-year reduction in bank loans was achieved owing to a favourable cash flow, especially since no dividends were distributed.

Výhled do budoucna

Úkolem Pražské teplárenské a.s. do budoucna je především zajištění spolehlivých dodávek tepla při současném snižování produkovaných emisí. Hledá proto technická řešení a paliva zajišťující ekologičtější výrobu tepla a elektřiny tak, aby i nadále patřila ke špičce ekologicky šetrných výrobců energií v České republice a zároveň udržela příznivé ceny tepla pro své zákazníky. Hlavní cestou k dosažení tohoto cíle bude i do budoucna rozvoj kogenerační výroby tepla a elektřiny, která je nejúčinnějším způsobem využití primárních paliv. Společnost hledá i možnosti využití obnovitelných zdrojů energie, především biomasy, a odebírá od Pražských služeb, a.s., teplo vzniklé při spalování komunálního odpadu – druhotného zdroje energie.

Spolehlivost dodávky tepla v následujících letech zvýší realizované rozšíření špičkového plynového zdroje v Krči. Bude tak posílen rezervní výkon v Pražské teplárenské soustavě, která bude dále rozvíjena. Díky tomu, že do této soustavy dodává teplo několik zdrojů, které teplo vyrábějí především z domácího hnědého uhlí, částečně z domácího nebo z polského černého uhlí a jen v případě potřeby také ze zemního plynu, je možné pružně reagovat na měnící se situaci na trhu s palivy.



27

Forecast

In the future, the main task of Pražská teplárenská a.s. will consist in securing reliable supplies of heat and reducing the emissions produced by our facilities. In light of this objective, we continue to seek fuels and technical solutions that will ensure the environmentally friendly production of heat and electric power, maintain our superior position among the most ecological energy producers in the Czech Republic, and keep the heat prices charged to our customers at an optimal level. The primary strategy used to attain this goal will be the continuing development of cogenerated heat and electricity production, which is the most efficient way of using primary fuels. In addition, we will continue to explore the use of renewable energy sources, biomass in particular, and purchase heat generated by the incineration of municipal waste (secondary energy source) from Pražské služby, a.s.

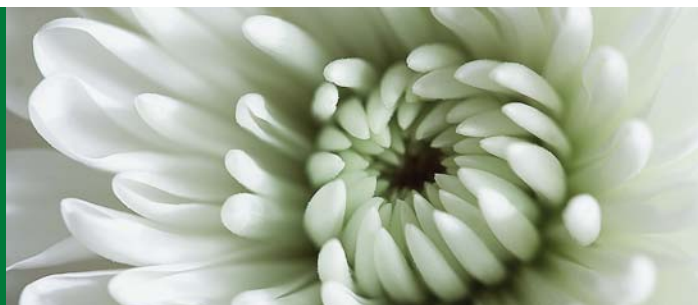
In the upcoming years, the reliability of heat supplies will be improved by an expansion of the Krč peak-period gas heating plant. The facility will strengthen the reserve power of the Prague Heat Distribution System, which will undergo further development. Thanks mainly to our multiple supply sourcing system for domestic brown coal, black coal (from domestic and Polish sources), and – when necessary – natural gas, the Company is able to respond flexibly to fluctuations in the fuel market.

Zároveň je teplo z kogenerační uhelné výroby levnější než z plynových kotelen. Proto je příštím cílem Pražské teplárenské a.s. dořešení přepojení zbylých kotelen spalujících zemní plyn, které jsou v dosahu Pražské teplárenské soustavy.

Další velkou připravovanou investicí je tepelný napáječ do Libně a na Rohanský ostrov, který má energeticky pokrýt zde připravovanou výstavbu. Nezpopchybnitelnou výhodou tohoto řešení je, že díky ekologickému teplu přivedenému z Elektrárny Mělník se v dané oblasti nezvýší emise z místních zdrojů, které by dále zhoršily již tak špatný stav ovzduší. Do budoucna se pak otvírá i možnost napojení dalších oblastí v centru Prahy.

Samozřejmostí je pro Pražskou teplárenskou a.s. spolupráce s investory při zajišťování tepelných potřeb nové výstavby tam, kde je technicky a ekonomicky vhodné napojení na centrální zdroje tepla. Přispívá to k lepšímu využití kapacity stávajících zdrojů tepla, zvyšování energetické účinnosti zařízení a omezování imisního zatížení obyvatel hlavního města Prahy.

28



Heat produced by cogeneration coal-based units is less expensive than heat produced by gas facilities. Consequently, Pražská teplárenská a.s. plans to reconnect the remaining heating plants that use natural gas, which are in the reach of the Prague Heat Distribution System.

Another planned investment will be the construction of a heat feeding line to Libeň and Rohanský Island, which will cover the energy consumption of development projects planned in these localities. A clear advantage of this solution is that emissions from local sources will not increase, thanks to the use of ecologically produced heat generated at the Mělník power plant. (Local heat production would worsen the already poor environmental conditions in that locality.) In the future, the feeding line can also provide heat to other districts in the centre of Prague.

Pražská teplárenská a.s. will continue to cooperate with real estate developers on securing heat supplies to new development projects, where connection to central heating plants is viable in both technical and financial terms. This strategy will leverage the capacity of existing heat production facilities, improve the energy efficiency of heating systems, and reduce pollution in Prague.

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada vykonávala svou činnost v souladu s Obchodním zákoníkem a stanovami společnosti. V roce 2006 se uskutečnilo celkem devět zasedání dozorčí rady.

Na mimořádné valné hromadě konané dne 26. května 2006 byl za člena dozorčí rady zvolen pan Clive Warden. Touto volbou byl doplněn počet členů dozorčí rady na šest.

Na svých zasedáních se dozorčí rada zabývala významnými záležitostmi chodu společnosti, zejména pak kontrolou hospodaření společnosti, způsobu nakládání s nemovitým majetkem, vývojem soudních sporů a stížností a personální politikou. Dozorčí rada se pravidelně zabývala činností interního auditu a projednávala závěry jednotlivých auditních zpráv.

Při dohledu nad činností představenstva dozorčí rada zaznamenala, že v určitých záležitostech představenstvo někdy obtížně dosahuje shody. Několikrát také neobdržela vyžádané materiály ve stanovených termínech. Dozorčí rada na tyto skutečnosti představenstvo upozornila a bude s ním i nadále spolupracovat ve snaze tyto problematické oblasti řešit.



29

Supervisory Board Report

The Supervisory Board performed its activity in accordance with the Commercial Code and the Articles of Association. In 2006 the Supervisory Board met nine times.

At the Extraordinary General Meeting held on 26 May 2006 Clive Warden was elected a Supervisory Board member. Thus, the Supervisory Board now has six members.

The meetings focused on issues important for the Company's operation, mainly on review of economic performance, disposal of immovable property, development of legal disputes and complaints as well as on HR policy. The Supervisory Board also regularly discussed the internal audit activity and findings of audit reports.

In overseeing the activities of the Board of Directors, the Supervisory Board noted that in some instances the Board of Directors had difficulty in reaching a consensus on certain matters. It was also noted that on occasions, papers requested by the Supervisory Board were not presented in the agreed timescales. The Supervisory Board has notified the Board of Directors of these observations and will continue to work with the Board of Directors in an effort to address these areas of concern.

Dozorčí rada:

- přezkoumala představenstvem předloženou řádnou a konsolidovanou roční účetní závěrku a dospěla k závěru, že účetní závěrka byla zpracována v souladu s obecně platnými předpisy;
- přezkoumala zprávu o vztazích zpracovanou v souladu s § 66a Obchodního zákoníku a nemá připomínky k jejímu obsahu;
- seznámila se s návrhem představenstva na rozdělení hospodářského výsledku.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti Pražská teplotrenská a.s. schválit představenstvem předloženou řádnou i konsolidovanou roční účetní závěrku společnosti za rok 2006 a schválit představenstvem předložený návrh na rozdělení hospodářského výsledku za rok 2006.



Ing. Pavel Kos
předseda dozorčí rady

30



The Supervisory Board:

- reviewed the annual financial statements presented by the Board of Directors and concluded that the financial statements had been prepared in compliance with the generally applicable regulations;
- reviewed the Related Parties' Report in accordance with Section 66a of the Commercial Code and have no qualifications regarding its contents;
- got acquainted with the Board of Directors' proposal for profit distribution.

The Supervisory Board recommend that the Annual General Meeting of Pražská teplotrenská a.s. approve the annual as well as consolidated financial statements 2006 and the proposal for 2006 profit distribution as submitted by the Board of Directors.



Pavel Kos
Chairman of the Supervisory Board



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva auditora pro akcionáře společnosti Pražská teplárenská a.s.

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 13. února 2007 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

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

Konsolidovaná účetní závěrka

Dále jsme na základě provedeného auditu dne 16. března 2007 vydali o konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá statutární orgán společnosti Pražská teplárenská a.s. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním a věrným zobrazením konsolidované 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 konsolidované 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 konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizik, že konsolidovaná 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 konsolidované 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 konsolidované účetní závěrky.

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

Výrok auditora

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

Zpráva o vztazích

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

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

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

Výroční zpráva

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

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

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

V Praze, dne 17. dubna 2007

KPMG Česká republika Audit

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

Petr Škoda

Ing. Petr Škoda
Partner
Osvědčení číslo 1842



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Auditor's Report to the Shareholders of Pražská teplárenská a.s.

Financial Statements

On the basis of our audit, on 13 February 2007 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of Pražská teplárenská a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2006, the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to these financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is stated in point 1 of the notes to these financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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

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

Opinion

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

Consolidated Financial Statements

Further on the basis of our audit, on 16 March 2007 we issued an auditor's report on the Company's statutory consolidated financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying consolidated financial statements of Pražská teplárenská a.s., which comprise the balance sheet as of 31 December 2006, and the income statement and the cash flow statement for the year then ended, and the notes to these consolidated financial statements including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the company is stated in point 1 of the notes to these consolidated financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements of Pražská teplárenská a.s. in accordance with the Czech accounting legislation. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal controls relevant to the preparation and fair presentation of consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements present fairly in all material respects the assets, liabilities and the financial position of Pražská teplárenská a.s. as of 31 December 2006, and of its expenses, revenues and financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Czech accounting legislation."

Report on Relations between Related Parties

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

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

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

Annual Report

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

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

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

Prague, 17 April 2007

KPMG Česká republika Audit

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

Petr Škoda

Petr Škoda
Licence number 1842

