

07

Pražská teplárenská a.s.



Výroční zpráva
Annual Report

Prezentační část
Presentation Section



PRAŽSKÁ TEPLÁRENSKÁ

**PRAŽSKÁ TEPLÁRENSKÁ A.S.
– VÁŠ SPOLEHLIVÝ PARTNER
VE SVĚTĚ TEPLA**

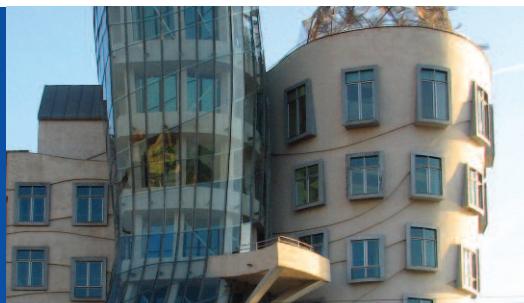


**PRAŽSKÁ TEPLÁRENSKÁ A.S.
– YOUR RELIABLE PARTNER
IN THE WORLD OF THE HEAT**

Obsah | Contents

Profil společnosti	2
Přehled vybraných technických a ekonomických ukazatelů	8
Významné události roku 2007	9
Úvodní slovo předsedy představenstva	10
Statutární orgány a management společnosti	12
Informace pro akcionáře	13
Zpráva představenstva	16
Zpráva dozorčí rady	31
Zpráva auditora	33

Součástí výroční zprávy je konsolidovaná a nekonsolidovaná účetní závěrka za rok 2007 a Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami.



Corporate Profile	2
Key Statistics	8
Important Developments during 2007	9
Chairman's Statement	10
Corporate Governance	12
Shareholder Information	13
Board of Directors Report	16
Supervisory Board Report	31
Auditor's Report	35

The Annual Report also includes the Consolidated and Non-consolidated Financial Statements for 2007 and the Report on Relations between Related Persons.

02

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 v hledisku počtu zásobovaných objektů, tak kapacitou provozovaných zařízení. Tepelnou pohodu poskytuje 261 000 domácnostem, řadě průmyslových podniků, škol, institucí a ostatním podnikatelským subjektům na území Prahy a prostřednictvím dceřiné společnosti Teplo Neratovice, spol. s r.o., i 4 000 domácnostem v Neratovicích ve Středočeském kraji.

Hlavním předmětem činnosti společnosti je výroba a rozvod tepelné energie a výroba elektrické energie. Tyto energie vyrábí zejména tzv. kogeneraci, 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.

Poslání společnosti Pražská teplárenská a.s.

Poskytovat zákazníkům efektivně využitelné služby a produkty šetrné k životnímu prostředí.



Corporate Profile

Established in 1992, Pražská teplárenská a.s. is a corporation whose activities build upon the tradition of the Electric Company of the Royal 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 261,000 households, numerous industrial corporations, schools, institutions, and various businesses in Prague and – through our subsidiary Teplo Neratovice, spol. s r.o. – in 4,000 households in the Central Bohemian town of Neratovice.

The Company's core activities are heat production and distribution and power generation. 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 Directive 2004/8/EC of the European Parliament and of the Council. 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 occupational health and safety management system certificates.

Mission of Pražská teplárenská a.s.

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

Hlavními prioritami Pražské teplárenské a.s. jsou:**Spokojení zákazníci**

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

Ochrana životního prostředí

Respektování zásad 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.

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

**The main priorities of Pražská teplárenská a.s. are:****Customer satisfaction**

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

Environmental protection

Respecting the principles of the government environment policy and all laws that apply to environmental protection, including European Union regulations.

Occupational safety

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

General corporate information

Company name: Pražská teplárenská a.s.

Registered office: Partyzánská 1/7, 170 00 Prague 7
public limited company founded for an indefinite period

Registered number: 45273600

Incorporated: Prague 2 Municipal Court, Section B,
Entry 1509

Registered capital: CZK 4,147,877,000

Date of establishment: 1 May 1992

04

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. 455/91 Sb. a zboží tímto zákonem vyloučeného
16. Opravy a montáž měřidel
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

historicky podložená kvalita

historically proven quality



Business activities

1. Production and distribution of heat
2. Generation of electric power
3. Trade in electricity
4. Operation of railway transportation (railways) on industrial tracks
5. 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 Annexes 1–3 to the Trade Licensing Act)
13. Thermal and technical metering in energy production facilities (except for the activities listed in an annex to the Trade Licensing Act)
14. Measurements of pollutants and odorous agents, performance of dissipation studies
15. Purchase and resale of goods (except for the goods listed in an annex to Act No 455/1991 and goods excluded by that act)
16. Repair and installation of metering devices
17. Testing of metering devices to the extent of Authorization Certificate No 1734/95/20 of 19 December 1995, issued by the Czech Office for Standards, Metrology and Testing

- 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
 - 33. Montáž, opravy a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení
- Veškeré dokumenty a materiály uváděné ve výroční zprávě jsou k nahlédnutí v sídle společnosti.



- 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. Occupational safety consulting
- 24. Fire protection technical and organizational activity
- 25. Electronic communication services
- 26. Lease and rental of movable property – hire purchase
- 27. Operation of service stations selling fuels and lubricants
- 28. Technical consulting in mechanical engineering, metallurgy, and energy production

- 29. Operation of public water supply and wastewater services
- 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
- 33. Assembly, repair and testing of dedicated electrical equipment

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



Pražská teplárenská a.s. je významným producentem a distributorem tepla. Společně se svou dceřinou společností Energotrans, a. s., je také významným producentem elektrické energie. V současnosti zásobuje tepelnou energií zhruba 261 000 pražských domácností, řadu průmyslových podniků, organizací a institucí. Pokrývá přibližně 37,5 % trhu s tepelnou energií v hlavním městě Praze.



**CÍTÍME ODPOVĚDNOST K NAŠIM ZÁKAZNÍKŮM I REGIONU,
VE KTERÉM SPOLEČNĚ ŽIJEME, TVOŘÍME A PODNIKÁME.
CTÍME TRADICI, PŘEMÝŠLÍME O BUDOUCNOSTI A SNAŽÍME
SE VÉST NAŠE KROKY TÍM SPRÁVNÝM SMĚREM K ÚSPĚCHU,
POHODLÍ A VAŠÍ SPOKOJENOSTI.**



Pražská teplárenská a.s. is a major heat producer and distributor. In tandem with its subsidiary Energotrans, a.s., it is also a key producer of electricity.

The Company currently supplies heat to approximately 261,000 Prague households and a plethora of industrial enterprises, organizations and institutions. It covers approximately 37.5% of the heat market in Prague.

**WE FEEL RESPONSIBLE TO OUR CUSTOMERS AND THE REGION
IN WHICH WE LIVE, CRAFT AND DO BUSINESS TOGETHER.
WE RESPECT TRADITION, THINK ABOUT THE FUTURE,
AND TRY TO FOLLOW THE RIGHT PATH TO SUCCESS
AND TO YOUR SATISFACTION AND COMFORT.**

08

Přehled vybraných technických a ekonomických ukazatelů

		2005	2006	2007
Technické ukazatele				
Instalovaný tepelný výkon	MWt	1 725	1 735	1 735
Prodej tepla celkem	TJ/rok	14 346	13 900	12 596
Bytový odběr	TJ/rok	9 065	8 649	7 887
Nebytový odběr	TJ/rok	5 281	5 251	4 709
Dodávka tepla ze zdrojů celkem	TJ/rok	16 688	16 144	14 897
z toho: z vlastních zdrojů	TJ/rok	7 823	7 270	6 374
Instalovaný elektrický výkon	MWe	136	136	136
Prodej elektřiny	GWh/rok	195	193	186
Ekonomické ukazatele				
Výnosy za тепло	mil. Kč	4 616	4 866	4 706
Výnosy za elektřinu	mil. Kč	214	237	251
Základní kapitál	mil. Kč	4 138	4 138	4 138
Aktiva celkem	mil. Kč	8 940	9 941	9 497
Náklady celkem	mil. Kč	5 210	5 661	4 663
Výnosy celkem	mil. Kč	6 213	6 991	6 366
Počet zaměstnanců k 31. prosinci	počet	760	757	752
Průměrný přepracován stav zaměstnanců za rok	počet	765	758	753
Zisk na zaměstnance	tis. Kč/zaměstnanec	1 311	1 755	2 262
Průměrná měsíční mzda	Kč/zaměstnanec	29 671	30 873	31 846
Hospodářský výsledek za účetní období	mil. Kč	1 003	1 330	1 703
Čistý zisk na jednu akci	Kč/akcie	242	321	411
Dividenda	Kč/akcie	—	—	399



Key Statistics

		2005	2006	2007
Technical indicators				
Installed heat production capacity	MWt	1,725	1,735	1,735
Total volume of heat sold	TJ/year	14,346	13,900	12,596
Residential heat consumption	TJ/year	9,065	8,649	7,887
Non-residential heat consumption	TJ/year	5,281	5,251	4,709
Total heat supplied	TJ/year	16,688	16,144	14,897
Heat supplied from own production	TJ/year	7,823	7,270	6,374
Installed electric power production capacity	MWe	136	136	136
Volume of electricity sold	GWh/year	195	193	186
Financial indicators				
Heat sales	CZK millions	4,616	4,866	4,706
Electricity sales	CZK millions	214	237	251
Registered capital	CZK millions	4,138	4,138	4,138
Total assets	CZK millions	8,940	9,941	9,497
Total costs	CZK millions	5,210	5,661	4,663
Total revenues	CZK millions	6,213	6,991	6,366
Number of employees as at 31 December	number	760	757	752
Average number of employees for the year (FTE)	number	765	758	753
Earnings per employee	CZK/employee	1,311	1,755	2,262
Average monthly wage	CZK/employee	29,671	30,873	31,846
Profit for the financial year	CZK millions	1,003	1,330	1,703
Net earnings per share	CZK/share	242	321	411
Dividend	CZK/share	—	—	399

V průběhu roku 2007 se kromě rádné valné hromady uskutečnily ještě 2 mimořádné valné hromady. Dozorčí radou společnosti byla svolána na 17. září 2007 mimořádná valná hromada, která rozhodla o rozdělení zisku za rok 2006. Valná hromada dále projednala vzdání se funkce dosavadních členů představenstva a zvolila nové členy představenstva společnosti. Mimořádná valná hromada uskutečněná dne 16. listopadu 2007 schválila smlouvy o výkonu funkce členů správních orgánů. Valná hromada dále rozhodla:

- o odměňování členů představenstva a dozorčí rady za období od 1. ledna 2005 do 17. září 2007,
- o limitu částky vyčleněné pro sponzoring v roce 2008,
- o rozdělení zisku minulých let.

V roce 2007 Pražská teplárenská a.s. splatila úvěr od dceřiné společnosti Energotrans, a.s., ve výši 400 mil. Kč. Dále byl splacen bankovní úvěr ve výši 25 mil. Kč. Přijatá dividenda od společnosti Energotrans, a.s., v tomto roce činila 1 000 mil. Kč. Na základě rozhodnutí mimořádných valných hromad byla v roce 2007 vyplácena dividenda ve výši 399 Kč/akcie, celková suma vyplacených dividend v tomto roce dosáhla částky 1 635 mil. Kč.

Obchodní úsek se významnou měrou podílel na úspěšných výsledcích roku 2007. I přes nejlepší rok za posledních 232 let se podařilo splnit plánovaný zisk a zároveň bez problémů zajistit spolehlivou a bezpečnou dodávku tepla pro naše zákazníky. Z tohoto pohledu byl rok 2007 významný i proto, že se podařilo zkrátit dobu plánovaných letních odstávek. Odstávky v žádné části Prahy netrvaly déle než 7 dní, na mnoha místech proběhly potřebné údržbové práce bez přerušení dodávek.

Za dobrý vklad do dalších let lze považovat to, že se i v roce 2007 podařilo napojit více než 50 nových odběru o příkonu přes 40 MW. Jednalo se o nové developerské projekty bytových domů, nových obchodních center i kanceláří, ale i o přepojení stávajících lokálních kotelen. Tak se například podařilo přepojit plynovou kotelnou IKEM v Praze – Krč na Pražskou teplárenskou soustavu.

V roce 2007 oslavila Pražská teplárenská a.s. také 15 let od svého založení jako samostatná akciová společnost. Na slavnostním večeru v Trojském zámku se sešla řada osobností, které přišly k tomuto výročí po gratulovat.

nepřetržitý provoz

continuous operation

Important Developments during 2007

Besides the Annual General Meeting, two Extraordinary General Meetings were held in 2007. The Company's Supervisory Board convened an Extraordinary General Meeting on 17 September 2007 to decide on the distribution of the profit from 2006. This General Meeting also discussed the resignation of current members of the Board of Directors and appointed their replacements. The Extraordinary General Meeting held on 16 November 2007 approved the agreements on the holding of office by members of the management bodies. The General Meeting also decided:

- on the remuneration of members of the Board of Directors and the Supervisory Board for the period from 1 January 2005 to 17 September 2007,
- on the limit earmarked for sponsorship in 2008,
- on the distribution of retained earnings.

In 2007, Pražská teplárenská a.s. repaid credit from the subsidiary Energotrans, a.s. amounting to CZK 400 million. Bank credit of CZK 25 million was also repaid. The dividend received from Energotrans, a.s. this year was CZK 1,000 million. By decisions of the Extraordinary General Meetings, a dividend of CZK 399 per share was paid; the total disbursement of dividends in the year came to CZK 1,635 million.

The sales section made a significant contribution to the successful results reported for 2007. Although it was the warmest year in 232 years, we succeeded in reaching the planned profit and ensuring the smooth, reliable and safe supply of heat to customers. Seen in this light, 2007 was also important in that we managed to reduce the duration of the planned summer downtime. No shutdowns anywhere in Prague lasted for longer than seven days; in many cases, essential maintenance went ahead without disrupting supply.

We laid solid foundations for future growth once again in 2007 by connecting more than 50 new offtake points with input of over 40 MW. These were new residential developments, new shopping centres and offices. We also connected existing local boiler houses to the grid. One such project was the connection of the gas-fired boiler house at IKEM (the Institute for Clinical and Experimental Medicine) in Krč, Prague, to the Prague Heat Distribution System.

In 2007, Pražská teplárenská a.s. also celebrated the 15th anniversary of its establishment as an autonomous public limited company. Many high-profile people came to a gala evening at Troja Chateau to congratulate the company on this milestone.

10

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy a pány,

dovolte mi, abych vás jménem představenstva společnosti Pražská teplárenská a.s. stručně informoval o nejdůležitějších událostech ve společnosti Pražská teplárenská a.s. v uplynulém roce, o úkolech a problémech, které jsme museli řešit.

Úvodem bych rád konstatoval, že se společnosti Pražská teplárenská a.s. v roce 2007 podařilo dosáhnout stanovených cílů, a to i přes nepřízeň počasí, která panovala v průběhu roku.

Již rok 2006 byl teplotně nadprůměrný, ale přestože vývoj teplot na konci roku naznačoval návrat k dlouhodobému průměru, teploty v roce 2007 překonaly hodnoty v roce předešlém. I tak se podařilo zajistit spolehlivou a bezpečnou dodávku tepla obyvatelům Prahy.

K větším spokojenostem Pražanů nepochybňně přispělo zkrácení doby nepopulárních letních odstávek na nejdéle sedm dní. Chceme našim zákazníkům vycházet co nejvíce vstří, a proto by Pražská teplárenská a.s. ráda v tomto trendu pokračovala i v příštích letech.



Chairman's Statement

Dear Ladies and Gentlemen, Dear Shareholders,

It is my pleasure, on behalf of the Board of Directors of Pražská teplárenská a.s., to offer a brief outline of the most important developments at Pražská teplárenská a.s. last year, and of the challenges and problems we had to address.

As a preliminary point, I would like to note that in 2007 Pražská teplárenská a.s. succeeded in meeting its stated objectives despite the fact that the weather over the year was not tipped in our favour.

While 2006 was in itself a year of above-average temperatures, the trend towards the end of the year suggested a return to the long-term average; temperatures in 2007, however, were higher than in 2006. Even so, we met the challenge of providing a reliable, safe heat supply to the people of Prague.

I am sure local inhabitants were pleased that unpopular summer maintenance downtimes were cut to a maximum of seven days. We are keen to be as constructive as possible in our relations with customers, and in this respect Pražská teplárenská a.s. would like to continue this trend in the next few years.

Společnosti Pražská teplárenská a.s. se v průběhu roku 2007 podařilo získat integrovaná povolení pro všechny své zdroje, a ani v budoucnosti tedy nebude mít problémy s plněním nižších emisních stropů.

Společnost Pražská teplárenská a.s. pozorně sleduje, jak pokračuje vývoj výstavby nových objektů v Praze, a výsledkem je, že se již v roce 2007 podařilo získat více než 40 MW nových odběrů v dosahu svých sítí.

Velké poděkování patří nejen všem pracovníkům společnosti Pražská teplárenská a.s., ale i všem partnerům, kteří se na tomto úspěchu podíleli. Doufáme, že nám zachováte přízeň i v nadcházejících letech a pomůžete nám svými kvalitními výkony, profesionálním přístupem a entuziasmem plnit cíle, jež si společnost vytyčila.



JUDr. Petr Hulinský, Ph.D.
předseda představenstva



During 2007, Pražská teplárenská a.s. succeeded in obtaining integrated permits for all its plants, which means that there will be no problems complying with the lower emission ceilings set for the future period.

Pražská teplárenská a.s. monitors closely the ongoing progress in the construction of new buildings in Prague, resulting in the acquisition of new offtake points worth more than 40 MW in reach of its networks.

All the members of staff of Pražská teplárenská a.s. and all partners who contributed to this success deserve our acknowledgement. We are confident that you will continue to place your trust in us in the forthcoming years and that, through your quality performance, professional approach and enthusiasm, you will help us fulfil the targets set by the Company.



Petr Hulinský
Chairman of the Board of Directors

12

Statutární orgány a management společnosti

(k 31. 12. 2007)

Představenstvo

JUDr. Petr Hulinský, Ph.D. – předseda
Andrew Wilson Garner – místopředseda
Hermann Lüschen – místopředseda
Dr. Stephen Riley – člen

Dozorčí rada

Ing. Pavel Kos – předseda
Ing. Tomáš Dub – člen
JUDr. Jaroslava Hořová – členka
Axel Limberg – člen
Oldřich Štolfa – člen
Clive John Warden – člen

Management

Ing. Jiří Špitálník, CSc. – zastupující generální ředitel
Ing. Pavel Pejřimovský, MBA – finanční ředitel
Ing. Milan Trojan – zastupující obchodní ředitel
Ing. Zdeněk Rybka – výrobní ředitel

Úvěry a půjčky členům představenstva a dozorčí rady v roce 2007
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.



Corporate Governance

(as at 31 December 2007)

Board of Directors

Petr Hulinský – Chairman
Andrew Wilson Garner – Vice-Chairman
Hermann Lüschen – Vice-Chairman
Stephen Riley – Member

Supervisory Board

Pavel Kos – Chairman
Tomáš Dub – Member
Jaroslava Hořová – Member
Axel Limberg – Member
Oldřich Štolfa – Member
Clive John Warden – Member

Senior Management

Jiří Špitálník – Acting Chief Executive Officer
Pavel Pejřimovský – Chief Financial Officer
Milan Trojan – Acting Chief Sales Officer
Zdeněk Rybka – Chief Production Officer

Loans and credit to members of the Board of Directors and the Supervisory Board in 2007

The Company did not grant any loans or credit to members of either the Board of Directors or the Supervisory Board, nor did it assume guarantees or collateral for their loans. No member of the Board of Directors or the Supervisory Board has been convicted of any economic crime.

Akcionářská struktura společnosti k 16. 11. 2007

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	1 963 102	47,33
Pražská teplárenská a.s. (vlastní akcie)	45273600	170 00 Praha 7, Partyzánská 1/7	7 919	0,19
Ostatní fyzické a právnické osoby			158 209	3,81

Řádná valná hromada

Řádná valná hromada společnosti Pražská teplárenská a.s. se konala dne 21. 6. 2007.

Valná hromada schválila:

- výroční zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za rok 2006 a o stavu jejího majetku k 31. 12. 2006,
- řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2006,
- návrh na rozdělení zisku, a to výši přidělu do rezervního a sociálního fondu,

- změnu pravidel pro výplatu dividend za rok 2003,
- změnu ve složení dozorčího orgánu.

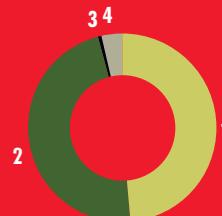
Valná hromada neschválila:

- návrh na změny ve složení představenstva společnosti,
- návrh na výši dividend a tantiém,
- návrh na změnu stanov.

Struktura akcionářů Pražské teplárenské a.s. k 16. 11. 2007

Pražská teplárenská a.s. shareholder structure as at 16 November 2007

1 International Power Opatovice, a.s.	48,67 %
2 Pražská teplárenská holding a.s.	47,33 %
3 Pražská teplárenská a.s. (vlastní akcie own shares)	0,19 %
4 Ostatní fyzické a právnické osoby Other natural and legal persons	3,81 %



Shareholder Information

Shareholder structure as at 16 November 2007

Name	Reg. No	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	1,963,102	47.33
Pražská teplárenská a.s. (own shares)	45273600	170 00 Prague 7, Partyzánská 1/7	7,919	0.19
Other natural and legal persons			158,209	3.81

Annual General Meeting

The Annual General Meeting of Pražská teplárenská a.s. was held on 21 June 2007.

The General Meeting approved:

- the annual report of the Board of Directors on business activities in 2006 and on the state of the Company's assets as at 31 December 2006,
- the Company's financial statements for 2006,
- the proposal for the distribution of profit, and the amount of the appropriation to the reserve and social funds,

- a change to the rules for the payment of dividends from 2003,
- a change in the composition of the supervisory body.

The General Meeting did not approve:

- a proposal to change the composition of the Company's Board of Directors,
- a proposal for the amount of dividends and directors' fees,
- a proposal to amend the Articles of Association.

14

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.

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. 2007 držela 7 919 ks vlastních akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč.



Registered capital

The Company's registered capital is divided into 4,147,877 shares with a total book value of CZK 4,147,877. 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.

In the past three years, there have been no changes in the value of the registered capital or in the number and type of shares.

Share information

Type:	ordinary
Form:	bearer
Kind:	certificated
Quantity:	4,147,877
Total value:	CZK 4,147,877
Nominal value per share:	CZK 1,000

As at 31 December 2007, Pražská teplárenská a.s. held 7,919 own shares with a nominal value per share of CZK 1,000.

Práva akcionáře

Vlastníctví 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.

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 shares in Pražská teplárenská a.s. No third party made a public offer to purchase shares in Pražská teplárenská a.s. in the current or previous year. 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., Třebohostická 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

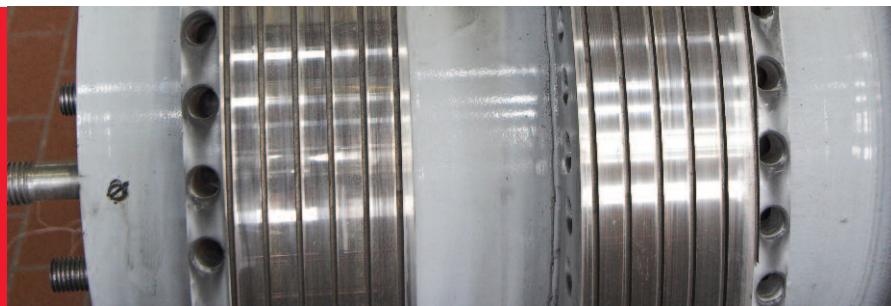
Výsledek hospodaření dceřiných společností po zdanění

Hospodářský výsledek po zdanění (tis. Kč)

	2005	2006	2007
Energotrans, a.s.	588 800	1 007 604	845 907
TERMONTA PRAHA a.s.	-432	6 778	7 178
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	4 314	3 562	985

neustálé zkvalitňování služeb

steadily improving services



Equity holdings

Equity holding

	Stake in registered capital	%
Energotrans, a.s., Partyzánská 7/1,170 00 Prague 7	Pražská teplárenská a.s.	100
TERMONTA PRAHA a.s., Třebohostická 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

Profit or loss after tax (TCZK)

	2005	2006	2007
Energotrans, a.s.	588,800	1,007,604	845,907
TERMONTA PRAHA a.s.	-432	6,778	7,178
Teplo Neratovice, spol. s r.o.	4,314	3,562	985

Podnikatelské prostředí

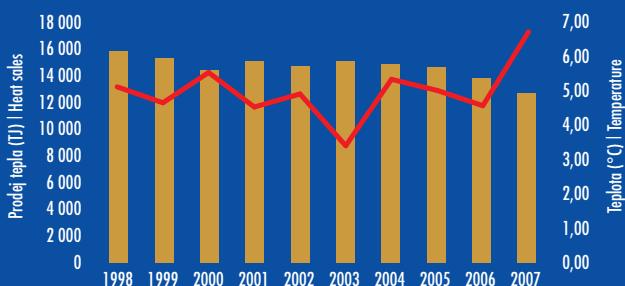
Výroba a rozvod tepelné energie patří v energetice mezi regulovaná odvětví.

Ceny tepla byly na základě zákona č. 526/1990 Sb., o cenách, cenami věcně usměrňovanými a jejich výše byla v roce 2007 regulována na základě vyhlášky Energetického regulačního úřadu („ERÚ“) č. 575/2004 Sb. a od 1. července 2007 dle vyhlášky č. 150/2007 Sb. Ceny mohly zahrnovat dle platného Cenového rozhodnutí ERÚ pouze ekonomicky oprávněné náklady a přiměřený zisk. Pro dodávky tepla určené v konečné spotřebě všem odběratelům byla 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 2007 bylo z hlediska průměrných venkovních teplot výrazně teplé v měsících lednu až březnu, průměrné bylo v říjnu až v prosinci. Pro stanovení ročního otopného období je používán pětiletý kalendář, který v letech 2001–2006 vykazoval průměrnou teplotu $4,71^{\circ}\text{C}$ a 237 vytápěcích dnů. Ve srovnání s ním bylo otopné období roku 2007 teplejší a delší. Jeho průměrná teplota činila $6,82^{\circ}\text{C}$ a trvala 247 vytápěcích dnů. Dodávka tepla probíhala od 1. ledna do 18. května s tím, že v dubnu byla na 4 dny (26.–29. dubna) a v květnu na 5 dní (11. – 15. května) přerušena. Podzimní otopné období bylo zahájeno 5. září a trvalo do 31. prosince 2007. Prodej tepla v Pražské teplárenské a.s. v roce 2007 činil 12 596 TJ. Pro bytové odběry bylo dodáno 7 887 TJ a pro nebytové odběry 4 709 TJ. Tržby za teplo v roce 2007 činily 4 706 mil. Kč.

Vývoj ročního prodeje tepla v Pražské teplárenské a.s.
a vývoj teploty v otopném období
Pražská teplárenská a.s. annual heat sales and average
temperatures during the heating season



Board of Directors Report

Business environment

Heat production and distribution is a regulated sector in the energy industry. Under Act No 526/1990 on prices, heat prices in 2007 were regulated and their level was subject to Energy Regulatory Office (“ERO”) Notice No 575/2004 and, as of 1 July 2007, Notice No 150/2007. According to the current ERO Price Decision, prices may only include economically justifiable costs and 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-on-year increase in the average price. The increase is calculated in accordance with the set rules taking into account the year-on-year change in variable costs (such as the price of coal, natural gas, electricity, water, etc.) and the rise in selected fixed costs.

Heat production and distribution

The production and distribution of heat depends on the weather conditions during the heating season. During the 2007 heating season, average outdoor temperatures were much higher than usual from January to March and average from October to December. Annual heating season plans are compiled based on five-year timetables according to which the average temperature reached 4.71°C and the average heating season lasted 237 days in the 2001–2006 period. Compared to that five-year period, the 2007 heating season was warmer and longer: it lasted 247 days, and temperatures averaged 6.82°C . Heat was supplied from 1 January to 18 May, with interruptions of four days in April (26–29 April) and five days in May (11–15 May). The autumn heating period began on 5 September and lasted until 31 December 2007. In 2007, Pražská teplárenská a.s. sold 12,596 TJ of heat. Residential and non-residential consumption amounted to 7,887 TJ and 4,709 TJ respectively. Revenues from the sale of heat in 2007 came to CZK 4,706 million.

Klimatické podmínky

Teplotní průměr otopného období roku 2007 byl nejvyšší za posledních 15 let. V měsících lednu až březnu 2007 byla průměrná teplota vyšší cca o $3,9^{\circ}\text{C}$ a v měsících září až prosinci byla průměrná teplota vyšší o 1°C ve srovnání s pětiletým průměrem používaným pro plánování. Proto také prodej tepla v 1. pololetí nedosahoval plánovaných hodnot a ve 2. pololetí se plánu přiblížoval. Topná sezona 2007/2008 začala již 5. září, tedy dříve oproti předchozím rokům, ale průměrná měsíční teplota otopných dní činila $13,01^{\circ}\text{C}$.

Rok 2006 byl teplotně výjimečný, ale teploty v roce 2007 ho překonaly, a proto byl rok 2007 nejteplejším rokem za 232 let, od kdy se měří teplota v pražském Klementinu. Průměrná teplota v roce 2007 byla $9,1^{\circ}\text{C}$, což je o $0,9^{\circ}\text{C}$ více než v roce 2006 a o $1,6^{\circ}\text{C}$ více, než je dlouhodobý průměr za 232 let.

Zdroje, tepelné sítě, předávací stanice

V roce 2007 provozovala Pražská teplárenská a.s. 4 teplárenské výrobní a 43 výtopen, tedy celkem 47 tepelných zdrojů.

V rámci Pražské teplárenské soustavy byly provozovány zdroje Energotrans, a.s. (Elektrárna Mělník I), a teplárna Malešice jako základní zdroje, teplárny Michle, Krč a výtopna Třebořadice jako zdroje špičkové a celoročně bylo odebíráno teplo ze Spalovny Malešice (ZEVO).

Rozhodujícím dodavatelem tepla je Energotrans, a.s. (Elektrárna Mělník I), jehož dodávky tvoří 65,6 % z celkové dodávky do Pražské teplárenské soustavy a 48,9 % z dodávky tepla do sítí Pražské teplárenské a.s. v Praze.

Instalovaný tepelný výkon, který zahrnuje výkony společnosti Pražská teplárenská 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.



Weather

The average temperature during the 2007 heating season was the highest in 15 years. From January to March 2007, the average temperature was approximately 3.9°C higher, while from September to December it was 1°C higher compared to the five-year average used for planning purposes. For this reason, heat sales fell short of the projected figures for the first half of the year and were more or less as planned in the second half. The 2007/2008 heating season began on 5 September, earlier than in previous years, but the average monthly temperature on heating days was 13.01°C .

While 2006 in itself was an exceptional year for temperatures, it was outperformed by 2007, which was the hottest year since temperature records began in Klementin, Prague, 232 years ago. The average temperature in 2007 was 9.1°C , which is 0.9°C more than in 2006 and 1.6°C more than the long-term average over the past 232 years.

Production facilities, distribution grid, transfer stations

In 2007, Pražská teplárenská a.s. operated 47 production plants, of which four were CHP (combined heat and power) and 43 heating plants. The Energotrans, a.s. facility (Mělník I Power Plant) and Malešice CHP plant covered base consumption in the Prague Heat Distribution System; the Michle and Krč CHP plants and the Třebořadice heating plant supplied heat during peak consumption periods, and in addition, heat was purchased from Malešice Incineration Plant (ZEVO) throughout the year.

Energotrans, a.s. (Mělník I Power Plant) is the largest heat supplier, accounting for 65.6% of all heat supplied to the Prague Heat Distribution System and 48.9% of heat distributed through the Company's 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 .

Instalovaný elektrický výkon společnosti Pražská teplárenská a.s. v roce 2007 činil 136,3 MWe, maximálně dosažitelný při plně kogenerační výrobě byl 64,3 MWe.

Z hlediska spotřeby paliva činí podíl kogenerační výroby tepla ve společnosti Pražská teplárenská a.s. 64,6 % (včetně dodávky tepla z Energotrans, a.s.).

Pražská teplárenská a.s. provozovala na konci roku 2007 včetně Pražské teplárenské soustavy celkem 667 km tepelných sítí, z toho 477 km primárních topných kanálů a 190 km sekundárních topných kanálů. Pražská teplárenská a.s. v roce 2007 provozovala 2 169 předávacích a redukčních stanic. Šlo především o vlastní předávací stanice. Stanice ve vlastnictví odběratelů, provozovaných na základě mandátovních smluv, bylo 87. Dále dodává Pražská teplárenská a.s. teplo do 1 828 předávacích míst, která nejsou v jejím přímém vlastnictví ani je neprovozuje.

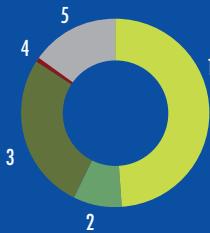
Podíl dodávky tepla z paliv a nákupů tepla na dodávce tepla ve společnosti Pražská teplárenská a.s. v roce 2007
Relative share of fuels and heat purchases in heat supplied by Pražská teplárenská a.s. in 2007

Výroba a prodej elektrické energie

Pražská teplárenská a.s. vyrábí elektřinu 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 s 10 MWe instalovaného elektrického výkonu (od 4. Q. 2007 pouze 6 MWe – snížení o nevyužívaný výkon technicky dožité TG2) a teplárna Holešovice s 2,5 MWe instalovaného elektrického výkonu. Dále je těž nepřetržitě vyráběna elektřina především pro vlastní spotřebu spalovacími motory v teplárně Veleslavín s 1,8 MWe instalovaného elektrického výkonu.

Pražská teplárenská a.s. v roce 2007 prodala 186 GWh, z toho bylo z vlastní výroby prodáno 126 GWh a 60 GWh bylo nakoupeno, a to zejména od Energotrans, a.s. Tato elektrická energie byla z velké většiny prodána Pražské energetice a.s.

1	Nákup tepla z Energotrans, a.s. Heat purchased from Energotrans, a.s.	48,9 %
2	Nákup tepla ze ZEVO Malešice Heat purchased from ZEVO Malešice	8,4 %
3	Zemní plyn Natural gas	27,1 %
4	Topný olej Fuel oil	0,1 %
5	Uhlí Coal	15,5 %



In 2007, the installed electric power capacity of Pražská teplárenská a.s. was 136.3 MWe, while the maximum attainable output in the full cogeneration mode was 64.3 MWe.

Expressed in terms of fuel consumption, the share of heat from cogeneration at Pražská teplárenská a.s. is 64.6% (including heat supplied by Energotrans, a.s.).

Including the Prague Heat Distribution System, our grid was 667 kilometres long at the end of the year, of which 477 kilometres comprised primary and 190 secondary heating channels. In 2007, Pražská teplárenská a.s. operated 2,169 transfer and reducing stations, most of which were owned by the Company. The remaining 87 are owned by customers and are operated by the Company under mandate contracts. Additionally, Pražská teplárenská a.s. supplies heat to 1,828 transfer stations which it neither owns nor operates.

Production and sale of electricity

Pražská teplárenská a.s. produces electricity exclusively through the use of combined heat and power technology. The most important power production facility in Prague is the Malešice CHP plant with 122 MWe of installed electricity generating capacity. In winter periods, electricity is also produced by the Michle CHP plant with 10 MWe of installed electric power production capacity (as of Q4 2007 only 6 MWe – this reduction is due to the unused capacity of the TG2 turbine, which has reached the end of its technical life) and by the Holešovice CHP plant with 2.5 MWe of installed electric power production capacity. In addition, electricity for the Company's own needs is produced continuously by combustion engines at the Veleslavín CHP plant, with 1.84 MWe of installed electric power production capacity.

In 2007, Pražská teplárenská a.s. sold 186 GWh of electricity, 126 GWh of which was produced in-house and 60 GWh was purchased, mainly from Energotrans, a.s. Most of the power was sold to Pražská energetika a.s.

Ochrana životního prostředí

Produkce emisí v roce 2007

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 energetickou politikou v České republice.

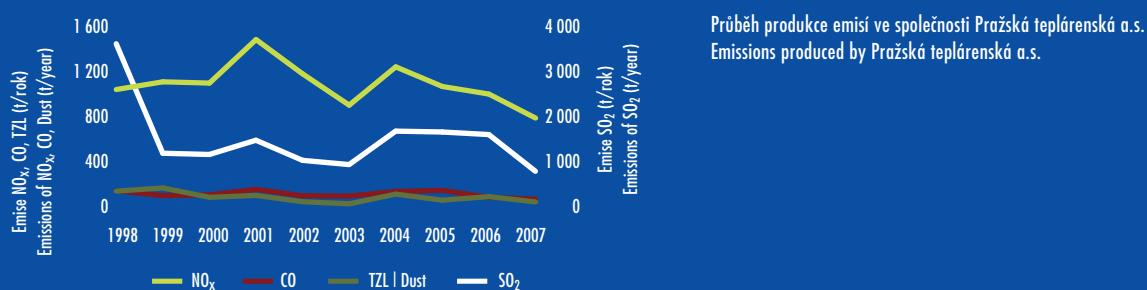
V roce 2007 plnily všechny tepelné zdroje společnosti Pražská teplárenská a.s. zákonné emisní limity. Na čtyřech největších zdrojích jsou emise měřeny kontinuálně.

V roce 2007 byla postupně vydávána integrovaná povolení (integrovaná prevence a omezování znečištění) pro zdroje Malešice, Michle, Holešovice, Veleslavín, Juliska, Krč a Třeboradice. V rámci těchto rozhodnutí byly zpřísňeny některé emisní limity pro zdroje Malešice, Michle a Krč. Z hlediska plnění těchto emisních limitů ani z hlediska přidělených emisních stropů nebude mít Pražská teplárenská a.s. problémy.

Produkce emisí v roce 2007

Emise t/rok	TZL	SO ₂	NOx	CO	Popeloviny
	33	897	803	57	37 789

Dodávky tepla byly kryty ze 27,1 % z plynného paliva (v roce 2006 – 29,5 %), z 0,1 % z kapalného paliva (v roce 2006 – 1,2 %), z 15,5 % z tuhého paliva (v roce 2006 – 14,3 %), 48,9 % bylo kryto dodávkou tepla z Energotrans, a.s. (Elektrárna Mělník I), (v roce 2006 – 47,3 %), což je uhelná kogenerační výroba, a zbyvajících 8,4 % bylo kryto nákupem tepla ze Spalovny Malešice (v roce 2006 – 7,7 %).



Environmental protection

Emissions in 2007

Pražská teplárenská a.s. pays 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 consistent with the Czech Republic's Energy Management and Energy Policy Act.

Throughout 2007, all the heat production facilities operated by Pražská teplárenská a.s. complied with legal emission limits. Emissions are measured continuously at the four largest plants. Over 2007, integrated permits (integrated pollution and prevention control) were gradually issued for the facilities at Malešice, Michle, Holešovice, Veleslavín, Juliska, Krč and Třeboradice. The issuance of these permits is tied to more stringent emission limits at the Malešice, Michle and Krč plants. Pražská teplárenská a.s. will not have any difficulty in complying with these limits or respecting the allocated emission ceilings.

Emissions in 2007

Emissions t/year	Dust	SO ₂	NOx	CO	Ash
	33	897	803	57	37,789

Of total heat supply, 27.1% came from gaseous fuel (2006 – 29.5%), 0.1% from liquid fuel (2006 – 1.2%), 15.5% from solid fuel (2006 – 14.3%), 48.9% was covered by Energotrans, a.s. (Mělník I Power Plant), (2006 – 47.3%), which is a coal-fired cogeneration plant, and the remaining 8.4% was heat purchased from Malešice Incineration Plant (2006 – 7.7%).

20

Certifikace ISO v roce 2007

Pražská teplárenská a.s. má zavedený a certifikovaný integrovaný systém řízení jakosti, environmentálního řízení a bezpečnosti a ochrany zdraví při práci („BOZP“) QESMS v souladu s požadavky evropských norem ISO 9001, ISO 14001 a specifikace OHSAS 18001. Společnost si v roce 2007 stanovila pro oblasti řízení kvality, environmentálního řízení a bezpečnosti cíle zaměřené na zvýšení efektivnosti systému, zkvalitňování služby zákazníkům, zlepšování environmentálního profilu společnosti a prevenci rizik.

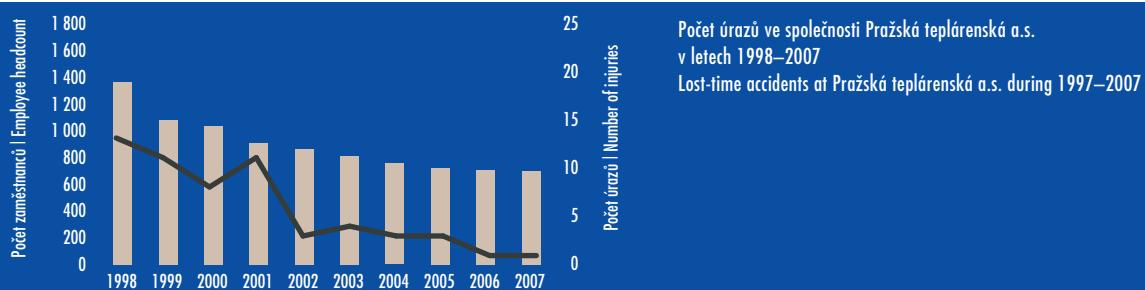
V průběhu roku byly prováděny interní audity QESMS za účelem ověření souladu systému s relevantními požadavky. Při auditech byly prověřeny procesy výroby a dodávky tepla, marketing, úroveň péče o zákazníky, řízení lidských zdrojů, technický rozvoj, IT, řízení údržby a investic a proces nakupování. Na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

u našich významných dodavatelů, zaměřené na ověření schopnosti plnit stanovené požadavky.

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

Péče o bezpečnost a ochranu zdraví v roce 2007

Pro řízení oblasti bezpečnosti a ochrany zdraví při práci jsou zpracovány organizačně-řídící dokumenty („OŘD“), jejichž účinnost je průběžně kontrolována a revize jsou prováděny periodicky 1x ročně a vždy podle aktuální potřeby. Všechny OŘD byly aktualizovány na podmíny změny zákona č. 262/2006 Sb., zákoník práce, a zákona č. 309/2006 Sb., o zajištění dalších podmínek BOZP. 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.



ISO certification in 2007

Pražská teplárenská a.s. has implemented an integrated quality, environmental, and safety management system (QESMS) certified in accordance with the requirements of the European standards ISO 9001 and ISO 14001 and OHSAS 18001 specifications.

In 2007, the Company set objectives targeting quality management, environmental management and safety in order to increase system efficiency, 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 management, compliance with occupational safety legislation, and conformity to metrological requirements. Audits were also conducted to an appropriate extent at our main suppliers to verify their capacity to comply with set requirements.

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

Health and safety in 2007

Organizational and guidance documents are drawn up for the management of health and safety at work; they are regularly monitored and reviewed annually, and at any other time if needed. All these documents have been updated to reflect the conditions laid down in the amendments to Act No 262/2006, the Labour Code, and Act No 309/2006 implementing further conditions of health and safety at work.

All facilities are inspected, reviewed, and subjected to prescribed technical tests and checks by the set deadlines in compliance with legislation in force. The prescribed documentation is kept as a record of these activities.

V oblasti postupů pro identifikaci a hodnocení rizik byla průběžně prováděna kontrola účinnosti bezpečnostních pojistek a soulad se změnami vnější legislativy.

V měsíci lednu proběhl následný audit Bezpečný podnik ze strany Oblastního inspektorátu práce pro hl. m. Prahu.

V průběhu měsíce března bylo provedeno školení inspektorů bezpečnosti práce odborové organizace. Toto školení bylo zajišťováno ve spolupráci se svazovým inspektorem bezpečnosti a ochrany zdraví při práci sdružení odborových organizací, působících zejména ve firmách elektroenergetického, chemického, farmaceutického, gumárenského a plastikářského průmyslu.

Provedená revize hodnocení rizik ve vztahu k ustanovení § 39 zákona č. 258/2000 Sb., o ochraně veřejného zdraví a o změně některých souvisejících zákonů, byla projednána s příslušnými orgány ochrany veřejného zdraví a v souladu s ustanovením § 102 odst. 3 se podařilo dosáhnout významné redukce vyhlášených rizikových pracovišť.

Za rok 2007 byl ve společnosti Pražská teplárenská a.s. evidován jeden pracovní úraz s pracovní neschopností delší než tři kalendářní dny.

Investice v roce 2007

V oblasti rozvojových investic, tj. investic do připojení nových odběrů tepelné energie, bylo v roce 2007 z kategorie staveb nad 10 mil. Kč investičních nákladů připojeno např. Multifunkční centrum Štěrboholy, obytný soubor „U zámeckého parku“ v Čakovcích, první část souboru staveb Finep Nová Harfa. Pokračovalo připojování dalších etap souborů Central Group Práčská a Rezidenční čtvrt Sladovny Praha 6. Dále byla připojena řada nových odběrů v limitu pod 10 mil. Kč investičních nákladů, například obytný soubor „Central park“ na Žižkově, bytové družstvo Hvězda v Praze 6, bytový objekt Novodvorská, Sportcentrum Barrandov, EOC (E Gate) Evropská, KB Hochtief Pankrác, polyfunkční objekt UNO Centrum (Galerie Fenix) ve Vysočanech a další.



snižování emisí

lower emissions

In the field of risk identification and assessment, checks were periodically conducted on the effectiveness of safeguards and on compliance with changes in legislation.

In January, the Prague District Labour Inspectorate conducted a follow-up Safe Enterprise audit.

The trade union's occupational safety inspectors underwent training in March. This training was provided in cooperation with the union occupational health and safety inspector from the association of trade unions active primarily in companies within the electricity, chemical, pharmaceutical, rubber and plastic industries.

The review of the risk assessment, pursuant to Section 39 of Act No 258/2000 on the protection of public health and amending certain related laws, was consulted with the competent public health authorities. There was a significant reduction in reported high-risk workplaces in accordance with Section 102(3) of the Act.

In 2007, Pražská teplárenská a.s. recorded one occupational accident resulting in incapacity lasting for more than three calendar days.

Investments in 2007

In the field of development investments entailing the connection of new heat off-take points, in the category of buildings exceeding CZK 10 million in capital costs we installed connections to the Štěrboholy Multipurpose Centre, the U zámeckého parku residential complex in Čakovice, the first part of the Finep Nová Harfa complex. We continued connecting off-take points in the further stages of the Central Group Práčská project and Rezidenční čtvrt Sladovny Prague 6 complex. In addition, we set up a number of new off-take points where the capital costs were below CZK 10 million, such as the Central Park residential complex in Žižkov, the Hvězda housing cooperative in Prague 6, the Novodvorská residential building, Barrandov Sports Centre, EOC (E Gate) Evropská, KB Hochtief Pankrác, and the UNO multipurpose centre (Galerie Fenix) in Vysočany.

22

K 1. 10. 2007 se také podařilo na Pražskou teplárenskou soustavu připojit kotelnu v areálu IKEM, kterou provozovala Pražská teplárenská a.s. od 1. 9. 2006, čímž došlo k výraznému snížení ceny tepla pro IKEM. Investice do připojení nových odběratelů tak dosáhly téměř 114 mil. Kč a bylo napojeno více než 50 nových odběru o celkovém tepelném příkonu přes 40 MWt. Dále pokračovala

postupná obnova stávajícího výrobního zařízení. Proběhla rekonstrukce parovodu pro Mlékárnu Pragolaktos, a.s., byla zahájena rekonstrukce zdroje Krč a turbíny TG1 v Michli. Pokračovala též postupná obnova výměníkových stanic a tepelných sítí.

Přehled investičních akcí v roce 2007 (tis. Kč)

	Náklady v roce 2007
Připojky pro připojení nových odběratelů tepla	113 882
Rekonstrukce tepelných sítí (s náklady do 10 mil. Kč) a předávacích stanic	99 489
Rekonstrukce parovodu Mlékárna Pragolaktos, a.s.	18 812
Rekonstrukce a modernizace zdrojů (s náklady do 10 mil. Kč)	5 042
Rekonstrukce zařízení nevýrobního charakteru (s náklady do 10 mil. Kč)	7 881
Řídicí systémy, HW, SW, komunikace	11 603
Nákup jednoduchého movitého majetku	9 523
Celkem	266 232



On 1 October 2007, we also succeeded in hooking up the boiler house in the IKEM (Institute for Clinical and Experimental Medicine) complex to the Prague Heat Distribution System, resulting in a sharp reduction in the price of heat for IKEM (Pražská teplárenská a.s. had been operating the boiler house since 1 September 2006). Consequently, investments to connect new customers came to almost CZK 114 million; more than 50 new heat off-take points were

installed with a total thermal input of more than 40 MWt. The ongoing refurbishment of existing production facilities also continued. The steam line for Mlékárna Pragolaktos, a.s. was renovated and work began on refurbishing the Krč plant and the TG1 turbine in Michle. We also made headway in the steady renovation of heat exchange stations and distribution conduits.

Investment projects in 2007 (TCZK)

	Cost in 2007
Connection of service lines for new heat customers	113,882
Reconstruction of the heat distribution network (cost up to CZK 10 million) and transfer stations	99,489
Reconstruction of the steam line at Mlékárna Pragolaktos, a.s.	18,812
Refurbishment and modernization of production facilities (cost up to CZK 10 million)	5,042
Reconstruction of non-production facilities (cost up to CZK 10 million)	7,881
Control systems, HW, SW, communications	11,603
Purchase of simple movable assets	9,523
Total	266,232

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 společnosti Pražská teplárenská a.s. za rok 2007 činil 753, což je o 5 zaměstnanců méně než v roce 2006. Technicko-hospodářských pracovníků bylo celkem 365, tj. 48 %, což znamená snížení o 1 zaměstnance oproti roku 2006. Dělníků bylo 388, tedy 52 %, což představuje snížení oproti roku 2006 o 4 osoby.

Vztahy s veřejností

Vztah s veřejností není založen jen na pouhém vydávání finančních prostředků na jednotlivé sponzorské projekty, i když i v této oblasti Pražská teplárenská a.s. aktivně vystupuje. Vztah s veřejností znamená také celkové působení společnosti v regionu, ve kterém podniká, a zahrnuje i ekologické působení společnosti a informovanost všech možných subjektů.

Projekty, kterým Pražská teplárenská a.s. poskytla podporu, se dotýkaly obou regionů, ve kterých Pražská teplárenská a.s. působí, pražského i neratovického. Pomoc směřovala do oblastí podpory mládeže, sportu, ekologie nebo též společenského a kulturního života.

Jako již každoročně i v roce 2007 Pražská teplárenská a.s. informovala své zákazníky a Pražany o termínech a důvodech pravidelných plánovaných letních odstávek v dodávkách tepelné energie, a to jak v mimořádném vydání Zpravodaje Pražské teplárenské, tak na svých internetových stránkách a pomocí inzerátů v regionálním tisku. Kromě toho Pražská teplárenská a.s. informovala zástupce municipalit o připravovaných investičních projektech připojení lokálních plynových zdrojů na Pražskou teplárenskou soustavu a o ekologických přínosech centrálního zásobování teplem, což bylo těmito zástupci pozitivně hodnoceno.



Human resources

Pražská teplárenská a.s. regards the professional and personal growth of employees as one of its leading priorities. To meet this objective, we create opportunities for employees to continue their education in order to maintain and improve their qualifications, and we offer numerous benefits under our corporate social programme.

In 2007, the average number of employees in full-time equivalent units at Pražská teplárenská a.s. was 753, which represents a year-on-year decrease by five workers. There were 365 technical and administrative employees (48%), one employee less than in 2006, and 388 (52%) blue-collar workers, a year-on-year decline of four employees.

Public relations

Public relations is not just an exercise in funding sponsorship projects, although Pražská teplárenská a.s. is active in this area. Public relations is also about nurturing the Company's image in the region in which it operates, and includes the Company's environmental impact

and the dissemination of information to all possible entities and persons. Pražská teplárenská a.s. supported projects in both the regions where the Company operates (Prague and Neratovice). It channelled support into youth, sport, and the environment, as well as into social and cultural life.

In 2007, Pražská teplárenská a.s. continued the tradition of informing its customers and Prague inhabitants in general of the dates of periodic planned summer heat supply downtime and the reasons for this action. This information was published in a special edition of the Pražská teplárenská Newsletter, on the Company's website and by means of advertisements in the regional press. In addition, Pražská teplárenská a.s. notified the representatives of municipalities of investment projects being prepared to connect local gas facilities to the Prague Heat Distribution System and of the environmental benefits of district heating; this information was welcomed by the representatives.

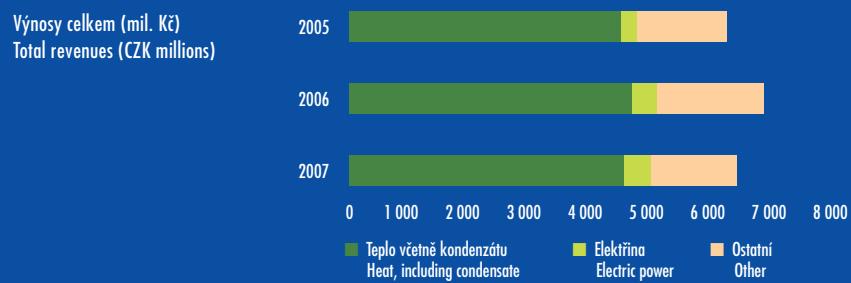
24

Komentář k finanční situaci a k výsledkům hospodaření

Finanční situace byla ve společnosti Pražská teplárenská a.s. v průběhu roku 2007 stabilní. Dosažený výsledek hospodaření byl dosud nejvyšší v historii společnosti. Oproti minulému roku došlo k navýšení tržeb z prodeje elektřiny, u tržeb za teplo i ostatních výnosů došlo k poklesu.

Výnosy (mil. Kč)

	2005	2006	2007
Teplo včetně kondenzátu	4 616	4 866	4 706
Elektřina	214	237	251
Ostatní	1 383	1 888	1 409
Výnosy celkem	6 213	6 991	6 366



Comments on the financial situation and economic results

The financial situation of Pražská teplárenská a.s. during 2007 was stable, with the Company making its highest ever profit. There was a year-on-year increase in revenue from electricity sales; heat sales and other revenues fell.

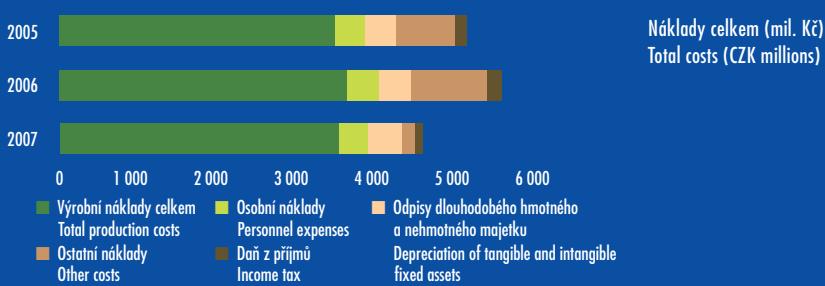
Revenues (CZK millions)

	2005	2006	2007
Heat, including condensate	4,616	4,866	4,706
Electricity	214	237	251
Other	1,383	1,888	1,409
Total revenues	6,213	6,991	6,366

Náklady (mil. Kč)

	2005	2006	2007
Výrobní náklady celkem	3 523	3 739	3 588
z toho: palivo	1 496	1 689	1 405
materiál	103	84	69
nákup energií vč. nákupu tepelné energie	1 368	1 434	1 553
služby	556	532	561
Osobní náklady	382	393	409
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	389	396	386
Ostatní náklady	746	915	189
Daň z příjmu	170	218	91
Náklady celkem	5 210	5 661	4 663

Oproti minulému roku došlo k nárůstu nákladů na nákup energií, služeb a osobních nákladů. Náklady na palivo, materiál, odpisy, ostatní náklady a daň byly oproti minulému roku nižší.



Costs (CZK millions)

	2005	2006	2007
Total production costs	3,523	3,739	3,588
Of which: Fuel	1,496	1,689	1,405
Materials	103	84	69
Energy and heat purchases	1,368	1,434	1,553
Services	556	532	561
Personnel costs	382	393	409
Depreciation of tangible and intangible fixed assets	389	396	386
Other costs	746	915	189
Income tax	170	218	91
Total costs	5,210	5,661	4,663

There was a year-on-year increase in the cost of energy purchasing, services and personnel costs. On the other hand, fuel and material costs, depreciation, other costs and tax were lower than in the previous year.

26

Výsledek hospodaření (mil. Kč)

	2005	2006	2007
Provozní výsledek hospodaření	749	973	738
Finanční výsledek hospodaření	424	575	1 056
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0
Dan z příjmů celkem	170	218	91
Zisk po zdanění za účetní období	1 003	1 330	1 703

Finanční výsledek hospodaření byl ovlivněn především přijatými dividendami od dcériné společnosti Energotrans, a.s., kde oproti minulému roku došlo k nárůstu o 438 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.



Earnings (CZK millions)

	2005	2006	2007
Operating result	749	973	738
Financial result	424	575	1,056
Extraordinary result	0	0	0
Total income tax	170	218	91
Profit after tax for the financial year	1,003	1,330	1,703

The financial result was mainly influenced by dividends received from the subsidiary Energotrans, a.s., which increased by CZK 438 million year on year.

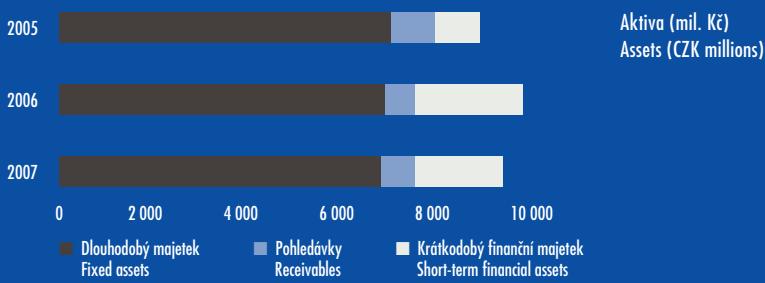
The financial result was also pushed up by the higher revenues from short-term investments held for the payment of dividends and by the lower interest expense as a result of reduced credit use.

Bilance

Aktiva (mil. Kč)

	2005	2006	2007
Dlouhodobý majetek	7 240	7 097	6 990
Zásoby	46	20	72
Pohledávky	788	495	576
Krátkodobý finanční majetek	857	2 319	1 849
Ostatní aktiva	9	10	10
Aktiva celkem	8 940	9 941	9 497

Ve struktuře aktiv došlo meziročně ke snížení krátkodobého finančního majetku vzhledem k výplatě dividend.



Balance sheet

Assets (CZK millions)

	2005	2006	2007
Fixed assets	7,240	7,097	6,990
Inventories	46	20	72
Receivables	788	495	576
Short-term financial assets	857	2,319	1,849
Other assets	9	10	10
Total assets	8,940	9,941	9,497

In the asset structure, there was a year-on-year reduction in short-term investments following the payment of dividends.

28

Pasiva (mil. Kč)

	2005	2006	2007
Základní kapitál	4 138	4 138	4 138
Kapitálové fondy	64	60	60
Reservní a ostatní fondy ze zisku	681	733	800
Hospodářský výsledek minulých let a běžného období	1 938	3 201	3 145
Závazky	1 357	1 183	861
Bankovní úvěry a výpomoci	555	325	300
Ostatní	207	301	193
Pasiva celkem	8 940	9 941	9 497

Nejvýznamnější změnou ve struktuře pasiv oproti minulému roku bylo snížení závazků v důsledku splacení úvěru od společnosti Energotrans, a.s., ve výši 400 mil. Kč.



Liabilities (CZK millions)

	2005	2006	2007
Registered capital	4,138	4,138	4,138
Capital funds	64	60	60
Reserve fund and other funds created from profit	681	733	800
Retained and current earnings	1,938	3,201	3,145
Payables	1,357	1,183	861
Bank loans and borrowings	555	325	300
Other	207	301	193
Total liabilities	8,940	9,941	9,497

The most significant year-on-year change in the liability structure was a reduction in payables following the repayment of credit from Energotrans, a.s. amounting to CZK 400 million.

Výhled do budoucna

Úkolem společnosti Pražská teplárenská 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 ČR 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 i nadále bude odebírat od společnosti Pražské služby, a.s., teplo vzniklé při spalování komunálního odpadu – druhotného zdroje energie.

Pražská teplárenská soustava („PTS“) bude v dalších letech nadále rozvíjena. V roce 2008 bude zahájen projekt přepojení sedmi blokových plynových kotelen v oblasti Horních Měcholup a Petrovic na Pražskou teplárenskou soustavu. Přepojením domácností v oblasti na dodávku tepla ze soustavy PTS dojde jednak k poklesu cen tepla pro zákazníky na úrovni cen soustavy PTS a jednak také k odstranění imisní zátěže z těchto plynových zdrojů. Obdobný projekt přepojení tří blokových plynových kotelen v oblasti Lhotky a Libuše se zatím připravuje.



Outlook

The main challenge faced by Pražská teplárenská a.s. in the future is to ensure reliable supplies of heat while cutting down on the emissions it produces. In this respect, we are looking for technical solutions and fuel that will make the production of heat and electricity more environmentally friendly, thus maintaining our status as a leading green producer of energy in the Czech Republic while offering competitive heat prices to our customers. As we pursue this goal, the main avenue we need to keep exploring in the future is the development of cogeneration, as this is the most effective way of exploiting primary heating media. The company is also looking for ways to exploit renewable energy sources, notably biomass, and will continue to purchase heat generated by the incineration of municipal waste (a secondary energy source) from Pražské služby, a.s.

The development of the Prague Heat Distribution System (PHDS) will continue in the coming years. In 2008, we will launch a project to connect seven gas-fired block boiler houses in Horní Měcholupy and Petrovice to the Prague Heat Distribution System. Connecting households in these areas to the heat supplied from the PHDS will cut prices of heat for customers to the level applicable within the PHDS and will remove the pollution caused by the gas-fired plants. A similar project to connect three gas-fired boiler houses in Lhotka and Libuš is in the pipeline.

30

Další velkou připravovanou investicí v roce 2008 v rámci první etapy projektu napojení zdroje Holešovice na Pražskou teplárenskou soustavu je výstavba tepelného napáječe z Vysočan do Libně a na Rohanský ostrov, který má energeticky pokrýt zde připravovanou výstavbu. Ve fázi příprav je prodloužení páteřního napáječe až do zdroje Holešovice a přepojení dolní i horní oblasti Holešovic, která je zásobována z parovodní sítě, na horkovodní dodávku tepla. Kromě přepojení stávajících odběratelů umožní připravovaný projekt napojení okolních rozvojových lokalit, kde je naplánována rozsáhlá výstavba bytových a administrativních objektů. Pražská teplárenská soustava navíc získá další rezervní výkon v podobě upraveného zdroje Holešovice, který podstatně omezí svou výrobu. Nezpochybnitelnou

výhodou tohoto řešení je, že díky ekologickému teplu přivedenému z Elektrárny Mělník se v dané oblasti nezvýší imise z místních zdrojů, které by dál zhoršily již tak špatný stav ovzduší.

Samozřejmostí je pro společnost Pražská teplárenská 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.



ekologické teplo

environmentally-friendly heat

Another large-scale investment in 2008, planned as part of the first stage of the project to connect the Holešovice plant to the Prague Heat Distribution System, is the construction of a heat feeder from Vysočany to Libeň and Rohanský ostrov, which should cover the energy requirements of the construction work projected here. Another project on the drawing board is the extension of the trunk feeder to the Holešovice plant and the connection of the upper and lower parts of Holešovice, currently supplied from the steam line network, to the hot-water heat supply system. Besides reconnecting current customers to a different system, this project will also facilitate the connection of sites in the neighbourhood where large residential and office developments are to be built. In addition, the Prague Heat Distribution System will obtain further reserve capacity in the form of the modified Holešovice plant, where output will be reduced substantially. A clear

advantage of this solution is that, thanks to the green heat supplied from Mělník Power Plant to this area, there will be no rise in the emissions from local plants, which would otherwise exacerbate the already parlous state of the air here.

It hardly needs to be said that Pražská teplárenská a.s. will work closely with investors to comply with the heating requirements of new developments where it is technically and economically viable to hook up to district heating. This helps improve the use of existing heat plants' capacity, enhance the energy efficiency of the facilities, and limit the pollution suffered by the inhabitants of Prague.

Dozorčí rada vykonávala svoji činnost v souladu s obchodním zákoníkem a stanovami společnosti. V roce 2007 se uskutečnilo celkem 7 zasedání dozorčí rady. Na těchto zasedáních se dozorčí rada zabývala významnými záležitostmi chodu společnosti, kontrolou hospodaření společnosti a stavem jejího majetku.

Vzhledem k situaci ve společnosti svolala dozorčí rada mimořádnou valnou hromadu, a to na 17. září 2007. Na této mimořádné valné hromadě bylo zvoleno kompletní představenstvo společnosti.

Dne 17. září 2007 rezignoval na své členství v dozorčí radě pan Ing. Ladislav Vinický. Na mimořádné valné hromadě společnosti, konané dne 17. září 2007, byl za člena dozorčí rady zvolen pan Axel Limberg. Následně byl pan Limberg zvolen místopředsedou dozorčí rady.

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.



Supervisory Board Report

The Supervisory Board conducted its activities in keeping with the Commercial Code and the Company's Articles of Association. In 2007, the Supervisory Board convened seven meetings. At these meetings, the Supervisory Board addressed relevant matters relating to the running of the Company and conducted checks on the Company's economic performance and assets.

The Supervisory Board was prompted by the situation at the Company to call an Extraordinary General Meeting, held on 17 September 2007. The complete Board of Directors was elected at this Extraordinary General Meeting.

On 17 September 2007, Ladislav Vinický tendered his resignation as a member of the Supervisory Board. At the Extraordinary General Meeting held on 17 September 2007, Axel Limberg was appointed a member of the Supervisory Board. Mr Limberg was subsequently elected the Vice-Chairman of the Supervisory Board.

The Supervisory Board scrutinized the ordinary and consolidated financial statements presented to it by the Board of Directors, and concluded that the financial statements had been prepared in accordance with general legislation in force.

32

Dále dozorčí rada přezkoumala zprávu o vztazích, zpracovanou v souladu s §66a obchodního zákoníku a schválenou představenstvem společnosti na jeho zasedání dne 11. března 2008. Dozorčí rada nemá připomínky k obsahu zprávy o vztazích a vyslovuje s ní souhlas.

Dozorčí rada projednala představenstvem předložený návrh na rozdělení hospodářského výsledku za rok 2007.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě společnosti Pražská teplárenská a.s. schválit řádnou i konsolidovanou roční účetní závěrku společnosti za rok 2007 a schválit představenstvem předložený návrh na rozdělení hospodářského výsledku za rok 2007.



Ing. Pavel Kos
předseda dozorčí rady



The Supervisory Board also reviewed the Report on Relations, drawn up in accordance with Section 66a of the Commercial Code and approved by the Company's Board of Directors at its meeting held on 11 March 2008. The Supervisory Board makes no observations regarding the content of the Report on Relations, which it endorses.

The Supervisory Board scrutinized the proposal for the distribution of the 2007 profit, presented to it by the Board of Directors.

The Supervisory Board recommends that the General Meeting of Pražská teplárenská a.s. approve the Company's ordinary and consolidated financial statements for 2007 and that it approve the proposal for the distribution of the 2007 profit 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.

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 11. března 2008 vydali o nekonsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Pražská teplárenská a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok 2007 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 navrhnut, 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 vyjádřít na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikacemi 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 navrhnut 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 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.“

Konsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 15. dubna 2008 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. prosinci 2007, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za rok 2007 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 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 navrhnut, 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.“

34

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, abyhom 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 navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitych 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 2007 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2007 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 2007. Za tuto zprávu o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedené prověry stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním auditorským standardem pro prověry a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abyhom plánovali a provedli prověru 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 prověry jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Pražská teplárenská a.s. k 31. prosinci 2007.

Výroční zpráva

Prověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou konsolidovanou a nekonsolidovanou 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 nekonsolidovanou a konsolidovanou 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, abyhom ověření naplánovali a provedli tak, abyhom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované a nekonsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou nekonsolidovanou a konsolidovanou 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 konsolidovanou a nekonsolidovanou účetní závěrkou.

V Praze, dne 7. května 2008

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.

Separate Financial Statements

On the basis of our audit, on March 11, 2008 we issued an auditor's report on the Company's separate 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 2007, 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 Pražská teplárenská 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 Pražská teplárenská a.s. as of 31 December 2007, and its expenses, revenues and financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation."

Consolidated Financial Statements

On the basis of our audit, on April 15, 2008 we issued an auditor's report on the Company's consolidated statutory 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 2007, 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 set out in Note 1 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 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.

36

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 2007, and its expenses, revenues and financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with 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 December 31, 2007. 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 Pražská teplárenská a.s. for the year ended December 31, 2007 contains material factual misstatements.

Annual Report

We have audited the consistency of the annual report with the separate and consolidated 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 separate and 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 plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the annual report describing matters that are also presented in the separate and consolidated financial statements is, in all material respects, consistent with the audited separate and consolidated 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 separate and consolidated financial statements.

Prague
May 7, 2008

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Licence number 71

Petr Škoda
Partner
Licence number 1842



Konzultace obsahu, design, produkce a výroba: © B.I.G. Prague, 2008
Consulting, design, and production: © B.I.G. Prague, 2008

