



Výroční zpráva
Annual Report

2 0 0 5



Výroční zpráva
Annual Report

2 0 0 5



Contents

Obsah

Prezentační část

- 6 Základní údaje
- 10 Statutární, dozorčí a řídicí orgány
- 14 Dopis akcionáři
- 18 Informace o podnikatelské činnosti
- 34 Majetkové účasti ve společnostech s podstatným a rozhodujícím vlivem
- 40 Zpráva dozorčí rady

Finanční část

- 44 Zpráva nezávislých auditorů akcionáři společnosti DEZA, a.s.
- 48 Rozvaha
- 52 Výkaz zisku a ztráty
- 54 Přehled o peněžních tocích
- 56 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu
- 60 Příloha k účetní závěrce
- 106 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti DEZA, a.s.

Presentation Part

- 7 General Information*
- 10 Statutory and Supervisory Bodies, Management*
- 15 Letter to Shareholder*
- 19 Information on Business Activities*
- 35 Subsidiaries and Associated Undertakings*
- 41 Report of the Supervisory Board*

Financial Part

- 45 Report of Independent Auditors to the Shareholder of DEZA, a.s.*
- 49 Balance Sheet*
- 53 Income Statement*
- 55 Cash Flow Statement*
- 57 Statement of Changes in Equity*
- 61 Notes to the Financial Statements*
- 107 Report on Relations between Controlling and Controlled Parties DEZA, a.s.*





General Information

Základní údaje

DEZA, a.s.

se sídlem ve Valašském Meziříčí, Masarykova č.p. 753, PSČ 757 28

IČ: 00 01 18 35,

je zapsána v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložce 120

Předmětem činnosti DEZA, a.s. je zejména:

- výroba základních a pomocných výrobků ze surového dehtu a surového benzolu
- výroba a rozvod tepla a elektřiny

Výhradním představitelem dehtochemie na území dnešní České republiky byly od roku 1892 Dehtové závody Julia Rütgerse v Ostravě. Na tehdejší dobu velkorysý projekt umožnil výstavbou základních provozů a intenzifikací těchto výrob v meziválečném období vytvořit dostatečnou kapacitu pro zpracování tuzemských koksochemických surovin až do 50. let minulého století.

V roce 1960 byla zahájena výstavba a od roku 1963 byly postupně uváděny do provozu výroby v novém závodě na zpracování dehtu a benzolu ve Valašském Meziříčí. Výstavba byla řešena tak, aby bylo možné postupně prohloubit stupeň zpracování výchozích produktů, a tím zefektivnit výsledný prodej výrobků.

Výroba v ostravském závodě byla v průběhu roku 1996 zcela utlumena. Při rekapitulaci historie DEZA, a.s. nelze opomenout přičlenění závodu Organik v Otrokovicích v roce 1963, jako bývalé výrobní jednotky firmy Baťa, se zaměřením na výrobu ftalátových změkčovadel a anthrachinonu. V roce 1994 byla v DEZA, a.s. zastavena výroba sazí a byla převedena do společného podniku CS CABOT, spol. s r.o. ve Valašském Meziříčí, založeném s předním světovým výrobcem sazí Cabot International Capital Corporation (USA).

Základní výrobní závod ve Valašském Meziříčí a územně odloučený provoz v Otrokovicích tvoří akciovou společnost DEZA, která byla privatizována v plném rozsahu a reální vlastníci převzali výkon svých práv a povinností v roce 1993. V roce 1999 byla DEZA, a.s. začleněna do vlastnické struktury skupiny AGROFERT HOLDING, a.s.

Mimořádná valná hromada dne 25. července 2005 rozhodla o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů na hlavního akcionáře. K 31. prosinci 2005 jsou všechny akcie společnosti DEZA, a.s., představující základní kapitál 1 101 025 tis. Kč, registrované v obchodním rejstříku, v držení skupiny AGROFERT HOLDING, a.s. prostřednictvím jediného akcionáře – společnosti CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.

Akcie mají podobu listinných akcií na majitele a nejsou obchodovatelné na veřejném trhu cenných papírů.

Základní finanční a obchodní ukazatele

Ukazatel	Jednotka	2001	2002	2003	2004	2005
Tržby za prodej výrobků a služeb	mil. Kč	5 113	4 771	5 297	6 844	7 177
z toho: export	mil. Kč	2 958	2 826	3 343	4 217	4 317
Přidaná hodnota	mil. Kč	966	772	856	1 516	1 055
Provozní výsledek hospodaření	mil. Kč	263	123	242	769	270
Výsledek hospodaření (před zdaněním)	mil. Kč	346	181	245	840	455
Výsledek hospodaření	mil. Kč	288	167	243	649	384
Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek	mil. Kč	1 949	2 215	2 399	2 453	2 448
Dlouhodobý finanční majetek	mil. Kč	908	1 024	1 009	1 009	931
Vlastní kapitál	mil. Kč	2 714	2 867	3 109	3 584	3 957
Počet zaměstnanců v přepočtených stavech	osob	1 066	1 070	1 067	1 070	1 063
Průměrný měsíční výdělek	Kč	18 088	18 978	19 563	20 635	21 558

DEZA, a.s.

with registered address at Valašské Meziříčí, Masarykova 753, Postcode 757 28

identification number: 00 01 18 35

incorporated in the Commercial Register with the Regional Court in Ostrava, Part B, File 120

The business activities of DEZA, a.s. include, in particular:

- manufacturing of basic products and auxiliary compounds from crude tar and raw benzol
- heat and electricity generation and sale

Established in 1892, the Julius Rütgers Works in Ostrava held an exclusive position as the only tar processing company in the territory of what is now the Czech Republic. In terms of size, the project of construction of the basic production facilities was unique at its time, and in the period between the World Wars the production processes were further intensified so that the Works were able to provide sufficient capacity to process the country's coke-based chemical materials until the nineteen-fifties.

Starting in 1960, new facilities for tar and benzol processing began to be built at Valašské Meziříčí and these were subsequently put in operation from 1963. The general objective was to add progressively more value to the end products, thus enhancing the resultant sales.

Production in the old facilities in Ostrava was finally stopped during 1996. The highlights of DEZA's history also include the acquisition of Organik Otrokovice in 1963, a unit in which its former owner, the shoe producer Bata, had been producing phthalic plasticisers and anthraquinone. In 1994 DEZA, a.s. stopped making carbon black and transferred the facilities to CS CABOT, spol. s r.o. at Valašské Meziříčí, a joint venture with the leading world producer of carbon black, Cabot International Capital Corporation (USA).

The core plant at Valašské Meziříčí and the unit located at Otrokovice constitute DEZA, a.s., which was fully privatised and the private owners began to exercise their rights and perform their duties in 1993. In the year 1999, DEZA, a.s. was included in AGROFERT HOLDING, a.s. Group.

The extraordinary General Meeting held on 25 July 2005 decided that the outstanding shares should be transferred to the major shareholder. Now, as at 31 December 2005, all shares of DEZA, a.s., representing share capital of CZK 1,101,025,000. Registered with the Commercial Register, are held by AGROFERT HOLDING, a.s. through the sole shareholder, CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.

The shares – being of the deed bearer-share type – are not tradable on the public securities markets.

Basic Financial and Business Indicators

Indicator	Unit	2001	2002	2003	2004	2005
Sales of products and services	CZK million	5,113	4,771	5,297	6,844	7,177
including: export	CZK million	2,958	2,826	3,343	4,217	4,317
Value added	CZK million	966	772	856	1,516	1,055
Operating result	CZK million	263	123	242	769	270
Profit before taxation	CZK million	346	181	245	840	455
Net profit	CZK million	288	167	243	649	384
Fixed assets	CZK million	1,949	2,215	2,399	2,453	2,448
Financial investments	CZK million	908	1,024	1,009	1,009	931
Equity	CZK million	2,714	2,867	3,109	3,584	3,957
Number of employees	Persons (FTE)	1,066	1,070	1,067	1,070	1,063
Average monthly salary	CZK	18,088	18,978	19,563	20,635	21,558





Statutory and Supervisory
Bodies, Management
Statutární, dozorčí
a řídicí orgány

Představenstvo / Board of Directors

Předseda / Chairman	Ing. Zbyněk Průša	Rožnov pod Radhoštěm, Sluneční 2355 absolvent VŠCHT Pardubice graduated from the University of Chemical Technology, Pardubice
Místopředseda / Vice-chairman	Ing. Jan Kadaník	Praha 3, Vlkova 507/16 absolvent VŠE Praha graduated from the Prague School of Economics
Člen / Member	Ing. Karel Jiříček	Valašské Meziříčí, Sokolská 1088 absolvent VŠE Praha graduated from the Prague School of Economics

Dozorčí rada / Supervisory Board

Předseda / Chairman	Ing. Oldřich Konečný, MBA	Holešov, Sušilova 490 absolvent VŠZ Brno graduated from the Agricultural University, Brno
Člen / Member	Ing. Ivo Hanáček	Rožnov pod Radhoštěm, Pod Kozincem 1309 absolvent VŠCHT Pardubice graduated from University of Chemical Technology, Pardubice

V roce 2005 v dozorčí radě dále pracovali / The Supervisory Board also included in 2005:

do 2. června 2005 / until 2 June 2005:

JUDr. Květoslav Hlína	Přerov, Teličkova 3
------------------------------	---------------------

od 2. června 2005 do 28. listopadu 2005 / 2 June 2005 to 28 November 2005:

Ing. Petr Jurák	Praha 5, Pavrovského 16/2557
------------------------	------------------------------

Vedení / Board of Directors

Ing. Zbyněk Průša	generální ředitel, 52 let / Managing Director, 52 years
Ing. Karel Jiříček	ředitel pro finance, ekonomiku a správu majetku, 63 let Director for Finance, Economy & Asset Management, 63 years
RNDr. Jaromír Cibulec	ředitel obchodního úseku Základní Aromáty, 45 let Sales Director, Basic Aromatics, 45 years
Ing. Martin Marek	ředitel obchodního úseku Organika, 35 let / Sales Director, Organics, 35 years
Ing. Ladislav Haiker	personální ředitel, 45 let / Personnel Director, 45 years
Pavel Hauptfleisch	výrobní ředitel, 67 let / Manufacturing Director, 67 years
Ing. Ivo Hanáček	technický ředitel, 42 let / Technical Director, 42 years

Organizační struktura DEZA, a.s. / Organisation Structure of DEZA, a.s.

GENERÁLNÍ ŘEDITEL / MANAGING DIRECTOR







Letter to Shareholder
Dopis akcionáři



Vážený akcionáři,

po úspěšném začátku roku 2005 se v pololetí začal projevovat nedostatek surovin, způsobený sníženou produkcí koksu v Evropě. Zároveň došlo k drastickému omezení exportu dehtů z Ukrajiny z důvodů jejich vyššího zpracování v místních závodech. Nejenže jsme přišli o dodávky surovin z této oblasti, ale navíc se nám objevila nová konkurence na trhu se smolou.

V roce 2005 se sice podařilo zpracovat více surového benzolu než v předcházejících letech, ale pokles kontrakčních cen benzenu při stoupajících cenách surovin způsobil, že hospodářský přínos ze zpracování byl podstatně nižší než v minulosti.

Byla realizována řada investičních akcí. Mezi největší patří intenzifikace destilační části výroby ftalanhydridu a zahájení rekonstrukce spouštěcí stanice dehtů, která by po uvedení do provozu měla výrazně snížit pachovou zátěž v okolí závodu. Investiční výstavba v následujících letech bude orientována na postupné zlepšování technologických procesů a na omezení negativního vlivu závodu na okolí.

V roce 2006 očekáváme mírné oživení výroby koksu v Evropě a věříme, že se podaří navýšit využití našich zpracovatelských kapacit.

Ing. Zbyněk Průša
předseda představenstva
a generální ředitel

Dear Shareholder,

after a successful start in 2005, a lack of raw materials began to be felt as a result of the reduced production of coke in Europe. In addition, tar export from Ukraine declined significantly, as more of it was processed locally. Thus we lost supplies from there and, moreover, we have to face new competition on the market for pitch.

We were able to process more raw benzol in 2005 than before but the contract prices of benzene were low while the prices of raw materials were increasing, so that our profit from benzol processing was much lower than in the previous years.

A number of technological projects were completed in 2005. The largest of them include the streamlining of the distilling unit in the phthalic anhydride plant and the commencement of the reconstruction of the tar unloading plant, which is to reduce significantly the odour nuisance in the vicinity of the plant. Our future efforts in the capital construction area will be aimed at a continuous improvement of technological processes and at reducing the adverse effects of our operations on the neighbourhood.

In 2006, we expect a modest revival in the production of coke in Europe and we believe to be able to increase the utilisation of our manufacturing capacity.



Zbyněk Průša
Chairman of the Board of Directors
and Managing Director



FSV
 H_3PO_4
high lid

$2H_2CO_3$
2H₂O
high lid

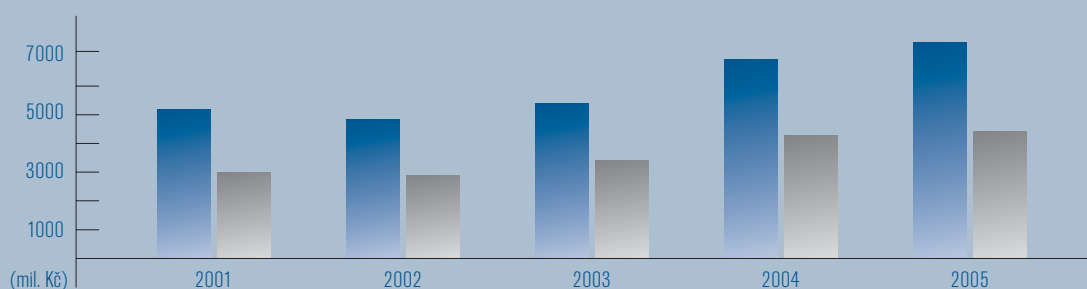


Information on Business Activities
Informace o podnikatelské činnosti

Prodej

Vývoj prodeje výrobků a služeb celkem v běžných cenách (mil. Kč) / Vývoj exportu (mil. Kč)

Rok	2001	2002	2003	2004	2005
prodej	5 112	4 771	5 297	6 844	7 177
export	2 958	2 826	3 343	4 217	4 317



Podíl jednotlivých zemí na exportu (v %)

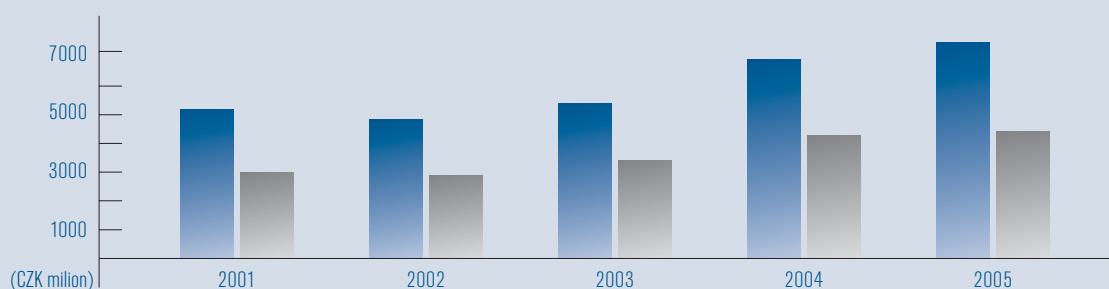
Rok	2001	2002	2003	2004	2005
Německo	21,4	21,0	17,7	20,3	21,0
Itálie	7,8	8,0	9,8	14,3	17,5
Polsko	12,5	11,2	10,2	9,3	7,9
Slovensko	7,0	7,4	5,7	6,0	6,7
Norsko	0,0	0,0	0,1	4,5	4,2
Maďarsko	2,2	1,8	1,2	1,5	4,1
Francie	2,6	4,5	3,5	3,1	3,1
USA	3,7	4,5	2,4	3,1	3,1
Indie	5,3	7,9	6,6	3,7	2,8
Rakousko	4,2	2,6	3,1	3,4	2,5
Švýcarsko	3,7	2,7	4,2	3,1	2,5
Brazílie	1,1	4,2	2,8	3,2	2,1
Ostatní	28,5	24,2	32,7	24,5	22,5
Celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Prodej hlavní komodity, černouhelné smoly, klesl o 15 % v porovnání s rokem 2004. Příčinou tohoto poklesu byla omezená dostupnost suroviny, surového dehtu, způsobená nižší výrobou koksu v Evropě a masivním navýšením zpracování surového dehtu na Ukrajině. Naopak se podařilo nakoupit více surového benzolu, a tím navýšit prodej benzenu a aromatických rozpouštědel o 25 %. V oblasti naftalenové chemie došlo k rozšíření zákaznického portfolia i k navýšení objemu prodeje díky vyššímu zpracování alternativních petrochemických surovin. V oblasti chemických specialit byl prodej stabilizovaný, srovnatelný s rokem 2004. Expanze na mimoevropské trhy pokračovala především v prodeji pyrenu.

Sales

Total sales of products and services (in CZK million) / Export (in CZK million)

Year	2001	2002	2003	2004	2005
sales	5,112	4,771	5,297	6,844	7,177
export	2,958	2,826	3,343	4,217	4,317



Export by countries (%)

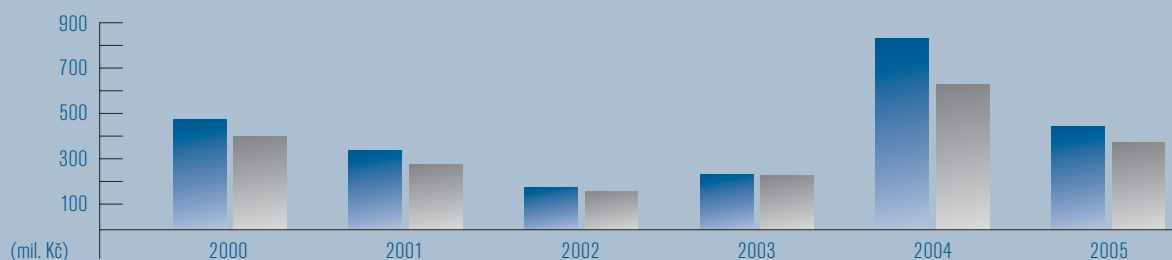
Year	2001	2002	2003	2004	2005
Germany	21.4	21.0	17.7	20.3	21.0
Italy	7.8	8.0	9.8	14.3	17.5
Poland	12.5	11.2	10.2	9.3	7.9
Slovakia	7.0	7.4	5.7	6.0	6.7
Norway	0.0	0.0	0.1	4.5	4.2
Hungary	2.2	1.8	1.2	1.5	4.1
France	2.6	4.5	3.5	3.1	3.1
USA	3.7	4.5	2.4	3.1	3.1
India	5.3	7.9	6.6	3.7	2.8
Austria	4.2	2.6	3.1	3.4	2.5
Switzerland	3.7	2.7	4.2	3.1	2.5
Brazil	1.1	4.2	2.8	3.2	2.1
Other	28.5	24.2	32.7	24.5	22.5
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

The sale of the main commodity, hard coal pitch, fell 15 % compared to 2004 as a result of the limited availability of the raw material, raw tar. The shortage of tar was due to the decreased production of coke in Europe and a substantial growth of the tar processing industry in Ukraine. On the other hand, we were able to purchase more benzol and to increase, thereby, the sales of benzene and aromatic solvents by 25 %. In the area of naphthalene processing we extended our customer portfolio and bolstered our sales thanks to the increased volume of petrochemical products processing. Our sales of specialised chemical products were stable at about the 2004 level. We continued expanding, in particular, our sales of pyrene on non-European markets.

Tvorba zisku

Zisk v mil. Kč

Rok	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Zisk před zdaněním	482	346	181	245	840	455
Zisk po zdanění	408	288	167	243	649	384



V roce 2005 byly dosaženy plánované záměry v objemu tržeb a tvorbě zisku. K tomu byl zajištěn potřebný objem dodávek základních koksochemických surovin – benzolu a dehtu.

Celkový objem tržeb za výrobky a služby dosáhl hodnoty 7 177 mil. Kč, tj. přírůstek v meziročním srovnání o 4,9 %, z toho u tuzemských odběratelů o 8,9 % a u exportu o 2,4 %. Nárůst tržeb umožnilo zejména vyšší zpracování benzolu, vyšší výroba a prodej benzolových výrobků a s ohledem na zvýšenou poptávku i vyšší výroba a prodej dioktylfthalátu a ftalátových změkčovadel. Pokles byl vykázan u prodeje u smoly, dehtových výrobků a naftalenů na export.

Během roku 2005 došlo k výraznému růstu cen základních koksochemických surovin, tj. surového benzolu a dehtu, s ohledem na jejich dostupnost z dovozu a konkurenční cenové podmínky.

Uvedené skutečnosti ovlivnily tvorbu zisku v jednotlivých segmentech. Přes zvýšení ceny benzolu je nadále efektivní výroba a prodej benzolových výrobků, ke zvýšení ziskovosti došlo u výroby a prodeje dioktylfthalátu, ftalanhydridu a esterů z provozu Otrokovice. Růst ceny dehtu a nižší objem zpracování znamenal snížení efektivnosti v této skupině.

Přidaná hodnota v roce 2005 činila 1 055 mil. Kč. Zejména vlivem růstu cen surovin došlo k jejímu poklesu oproti předchozímu mimořádně úspěšnému roku o 30 %.

Pro udržení odpovídající provozuschopnosti výrobního zařízení byly navýšeny náklady na opravy dlouhodobého majetku, jak ve spotřebě materiálu (o 19 %), tak u externích oprav (o 9 %). Významné zvýšení zaznamenala i tvorba rezervy na opravy velkého rozsahu (+62 %). Provedené obnovovací investice znamenaly i navýšení odpisů dlouhodobého majetku o 14 %.

Osobní náklady činily 384 mil. Kč. Mzdové náklady pro výpočet průměrného výdělku zaznamenaly nárůst o 3,8 % při poklesu pracovníků v přepočtených stavech o 0,7 %.

Provozní hospodářský výsledek při výše uvedených tržbách a vývoji nákladů činil 270 mil. Kč, tj. ve vztahu k tržbám za výrobky a služby 3,8 %.

Finanční výsledek hospodaření činil 186 mil. Kč. Jeho podstatnou součástí je přijatá dividenda od společného podniku CS CABOT, spol. s r.o. (180,5 mil. Kč) a zisk z prodeje cenných papírů (akcie Istrochem, a.s.) ve výši 49 mil. Kč. Dále jsou to snižující položky kurzových zisků a ztrát (-21 mil. Kč) a úrokových nákladů (-11 mil. Kč); přitom úrokové náklady poklesly s ohledem na významné snížení provozních i střednědobých úvěrů během roku 2005.

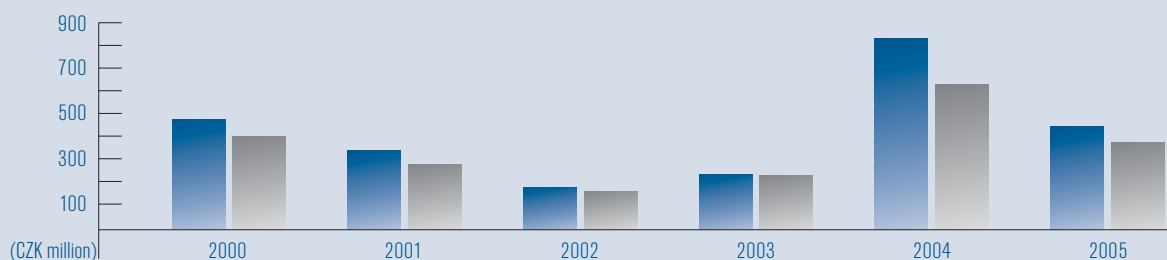
Hospodářský výsledek po zdanění za rok 2005 činí 384 mil. Kč. V předpisu splatné daně z příjmů byly uplatněny odčitatelné položky od daňového základu a výnos z dividend od CS CABOT, spol. s r.o.

Návrh na rozdělení – užití zisku po zdanění bude předložen řádné valné hromadě ke schválení.

Profit

Profit in CZK million

Year	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Profit before taxation	482	346	181	245	840	455
Profit after taxation	408	288	167	243	649	384



In 2005, we reached the planned levels of sales and profit. Coke-based chemical raw materials (benzol and tar) were provided in the needed quantities.

The total sales of products and services amounted to CZK 7,177 million, which was 4.9 % more than in the previous year; domestic sales grew 8.9 % and export sales grew 2.4 %. A larger volume of processed benzol, an increased output and sales of benzol products and an increased output and sales of dioctyl phthalate and phthalate plasticisers (as a response to growing demand) contributed most significantly to the increased total sales. A decline was recorded in the export sales of pitch, tar products and naphthalenes.

The prices of the main coke-based raw materials, including raw benzol and tar, increased significantly in 2005 because those commodities were less available on the import market and competition drove the prices high.

This affected our ability to generate profit in the different segments of our business. Although the prices of benzol are high, the manufacture and sale of benzol products is still profitable. The production and sale of dioctyl phthalate, phthalatehydride and esters in the Otrokovice plant was more profitable in 2005 compared to prior year. As tar was expensive and was processed in smaller volumes, the profitability of the manufacture of tar products was lower last year.

Added value of CZK 1,055 million was achieved in 2005, which was 30 % less than in the extraordinarily successful year 2004. This was primarily due to the high prices of raw materials.

To maintain the manufacturing facilities at an adequate level of profitability, the expenditures for the repairs of fixed assets were increased, in terms of both material consumption (by 19 %) and outsourced repairs (by 9 %). The provision for major overhauls was significantly increased (+62 %). The replacement investments led to increased fixed asset depreciation by 14 %.

Personnel costs amounted to CZK 384 million. The personnel costs for the calculation of average earnings grew 3.8 %, while the FTE number fell by 0.7 %.

The operating result at the above levels of sales and costs was CZK 270 million, i.e. 3.8 % in relation to the sales of products and services.

The financial result amounted to CZK 186 million. Its substantial part was a dividend received from the joint venture CS CABOT, spol. s r.o. (CZK 180.5 million) and the profit from the sale of securities (shares of Istrochem, a.s., CZK 49 million). On the other hand, the financial result was reduced by exchange rate gains/losses (CZK -21 million) and interest paid (CZK -11 million). Interest paid fell as a result of the significant reduction of operating and medium-term loans in 2005.

The 2005 profit after taxation was CZK 384 million. The corporate income tax was influenced by the tax-deductible items and by the dividends received from CS CABOT, spol. s r.o.

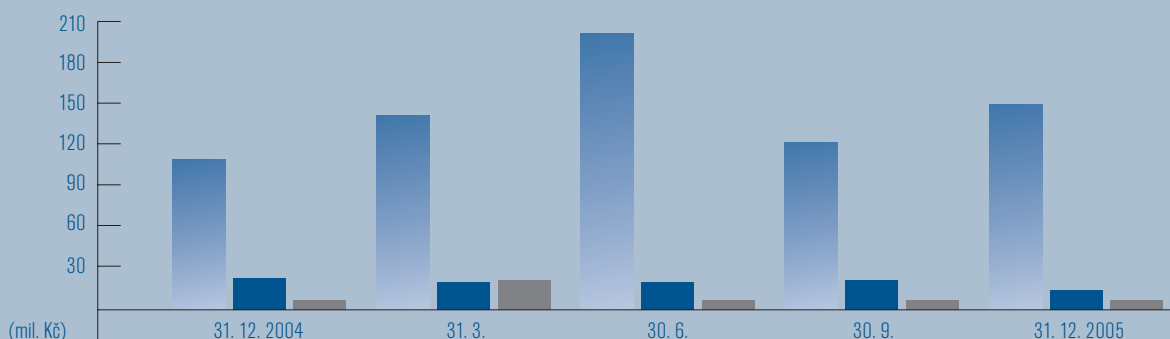
The proposal for the net profit distribution will be submitted for approval to the Company's General Meeting.

Vývoj pohledávek a závazků

Kolísání stavu pohledávek za odběrateli bylo v průběhu roku ovlivněno zejména pohybem tržeb. Při o 4,9 % vyšším ročním objemu prodeje proti předchozímu roku došlo k průběžnému zvýšení celkové úrovně pohledávek z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti o 35 %, ovšem plně vlivem nárůstu bezrizikových pohledávek po lhůtě splatnosti, se zpožděním úhrad v řádu dní u některých zahraničních odběratelů. Naopak zlepšená situace je patrná u problémovějších pohledávek s delším prodlením úhrad, kde došlo meziročně k jejich poklesu o 30 %. Případy rizikových pohledávek z obchodních vztahů jsou v účetní závěrce ošetřeny formou opravných položek. Závazky byly uhrazovány v řádných termínech, mimo závazků z obchodního styku účelově vyčleněných pro provádění vzájemných zápočtů.

Vývoj krátkodobých pohledávek (brutto) a závazků z obchodních vztahů po lhůtě splatnosti v roce 2005 (mil. Kč)

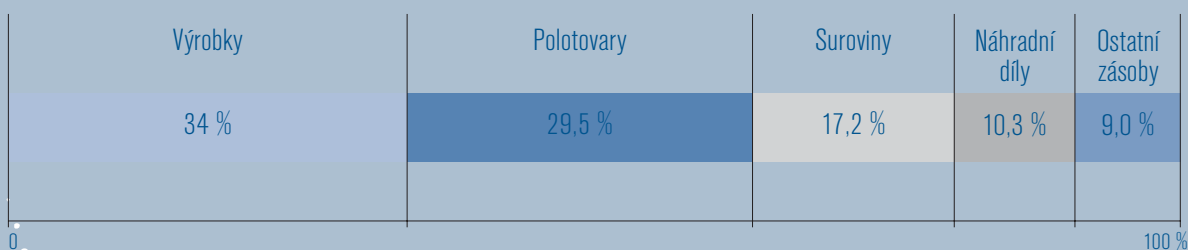
Datum	31.12.2004	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31.12.2005
pohledávky po lhůtě splatnosti celkem	110	139	199	122	149
z toho:					
pohledávky po lhůtě splatnosti nad 90 dní	23	20	20	21	16
závazky po lhůtě splatnosti	7	21	7	7	7



Zásoby

Celková výše zásob činí 746 mil. Kč, což je o 18 mil. Kč méně než v předchozím roce. V průběhu roku bylo patrné značné kolísání úrovně zásob. Nárůst zásob v prvním pololetí souvisel s rostoucí cenovou úrovní nakupovaného benzolu a dostatkem dehtu. Od letních měsíců byl patrný výrazný pokles stavu zásob v důsledku problémů se zajištěním surovin, a to dehtu i benzolu. Nedostatek surovin se projevil i v nižších stavech polotovarů a výrobků. Výraznější nárůst zásob byl zaznamenán až v závěru roku a souvisel s plánovaným nižším zpracováním dehtu. Stav ostatního materiálu se zvýšil v důsledku dokončení nových investic a potřeby pohotově zajistit jejich bezproblémový provoz nezbytnými náhradními díly pro opravy a pořízením částí zásob pro opravy plánované na další rok. Mezi zásobami nejsou položky, které by byly pro společnost rizikovými z hlediska možnosti realizace či dosažení nižšího efektu než vyplývá z jejich ocenění v účetní závěrce.

Zásoby podle druhů (v %)

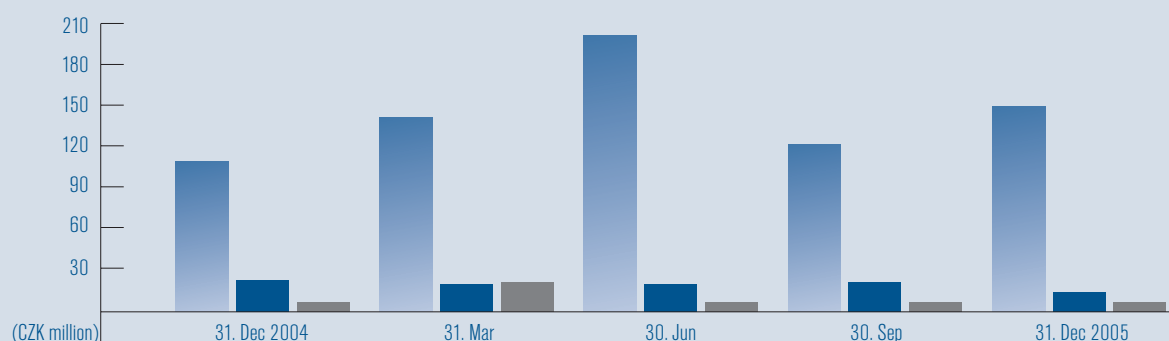


Accounts Receivable and Accounts Payable

The fluctuation in the total level of trade receivables was influenced mainly by fluctuations of sales throughout the year. The annual volume of sales grew 4.9 %, compared to the previous year, and the total level of overdue trade receivables increased by 35 %. However, this increase was represented by no-risk receivables from certain foreign customers where the delay in payment is not longer than several days. On the other hand, the volume of more risky receivables (overdue for a longer period) was reduced by 30 %. The doubtful receivables are covered by provisions recorded in the financial statements. The Company repaid its debts as scheduled, except for specific trade payables selected for mutual set-off.

Overdue short-term (gross) trade receivables and payables in 2005 (CZK million)

Date	31 Dec 2004	31 Mar	30 Jun	30 Sep	31 Dec 2005
overdue receivables, total	110	139	199	122	149
including:					
receivables overdue more than 90 days	23	20	20	21	16
overdue payables	7	21	7	7	7



Inventories

Total inventories amounted to CZK 746 million, which was CZK 18 million less than in the previous year. Inventories fluctuated during the year. The growth of the value of inventories in the first half of the year was due to the increasing price of purchased raw benzol and sufficient volume of available tar. However, stock levels declined in summer, owing to problems with the supply of raw materials, including both tar and benzol; this in turn resulted in lower stock levels of semi-finished and finished goods. A growth of inventories was noted at the end of the year and related to lower planned tar processing. The stock of the remaining materials increased as a result of the completion of the construction of new operating facilities, which required sufficient spare parts for repairs to guarantee an uninterrupted running of those facilities. There are no inventory items with a net realisable value lower than the inventory value recorded in the financial statements.

Inventories by categories (%)



Ukazatele finanční analýzy

Ukazatel	Jednotka	2001	2002	2003	2004	2005
rentabilita celkového kapitálu	%	8,05	4,32	5,60	12,94	7,55
rentabilita vlastního kapitálu	%	10,62	5,83	7,82	18,10	9,69
rentabilita výnosů	%	5,21	3,22	4,14	8,97	4,78
rentabilita tržeb	%	5,60	3,45	4,44	9,42	5,19
rentabilita mezd	%	124,19	67,26	98,43	242,15	137,49
rentabilita nákladů	%	5,70	3,48	4,55	10,39	5,21
doba obratu celkového kapitálu	dny	290,67	351,09	334,63	274,76	257,43
doba obratu vlastního kapitálu	dny	189,81	213,16	204,20	187,29	192,81
doba obratu zásob	dny	41,52	42,05	49,45	39,92	36,33
doba obratu krátkodobých pohledávek	dny	43,13	62,89	54,52	51,80	54,89
doba obratu dlouhodobého majetku	dny	199,79	240,84	223,85	180,88	164,62
okamžitá likvidita	%	4,85	5,28	6,49	3,58	2,88
pohotová likvidita	%	55,98	76,22	63,42	104,44	141,38
běžná likvidita	%	105,23	123,66	115,07	182,18	233,45
čistý pracovní kapitál	tis. Kč	63 033	282 182	219 736	807 736	1 085 357
celková zadluženost	%	29,02	31,27	35,78	25,70	20,91
zadluženost vlastního kapitálu	%	44,44	51,50	58,63	37,70	27,91
úrokové krytí	%	720,15	556,34	680,21	2 137,59	2 634,25

Hodnoty sledovaných ukazatelů jsou v souladu s účetní metodikou platnou pro příslušný rok.

V roce 2005 je patrné zhoršení všech sledovaných ukazatelů výnosnosti vložených prostředků a tržeb oproti předchozímu roku. Situace byla ovlivněna mimořádně vysokým vytvořeným čistým ziskem v roce 2004, který byl však ojedinělý a historicky nejvyšší. Rozhodující vlivy působící na tvorbu čistého zisku a jeho celkovou úroveň v roce 2005 jsou uvedeny v předchozích částech výroční zprávy. Nižší výnosnost vložených prostředků je především ovlivněna dopadem růstu cen nakupovaného benzolu a poklesu cen výrobků naftalenové větve a smoly. Objektivnější srovnávací základnou je tak situace v předchozích letech. Při tomto hodnocení byl rok 2005 srovnatelný, resp. lepší a je třeba jej i proto hodnotit jako úspěšný.

Na pozitivní úrovni se v roce 2005 udržely sledované ukazatele doby obratu. Jejich vývoj byl ovlivněn změnou jednotlivých složek aktiv či pasiv, jejichž doba obratu je sledována, při současném 7,2 % nárůstu tržeb. Zvlášť je sledován vývoj doby obratu i absolutní úroveň oběžných prostředků (zásob a pohledávek). Doby obratu pohledávek jsou v posledních letech stabilní, pozitivně se projevuje trvalý tlak na smluvní doby splatnosti pohledávek a jejich dodržování. Nejdynamičtěji se vyvíjel při růstu tržeb ukazatel doby obratu zásob 36,33 dne, který zaznamenal meziročně další zkrácení o 3,6 dne, čímž se výrazně přiblížil reálným provozním možnostem.

Ukazatele likvidity společnosti potvrzují bezproblémové a stabilizované financování při plynulém splacení investičních úvěrů z předchozích let. Úroveň těchto splátek v roce 2005, resp. ani závazek k jejich splacení ve výši 125 mil. Kč pro rok 2006 neznámá ohrožení solventnosti firmy. V roce 2005 se nerealizovalo předpokládané zapojení DEZA, a.s. do nákupu akcií chemických společností, související s privatizací státního podílu společnosti UNIPETROL, a.s. Takto uvolněné zdroje spolu s vysoce kladným výsledkem hospodaření vedly k dlouhodobě nejnižší úrovni v oblasti krátkodobých úvěrů. Ve finančních bilancích DEZA, a.s. zabezpečuje bezesbýtku plnění svých závazkových povinností ze splátek úvěrů i ostatních závazků společnosti. Pro rok 2006 se očekává zvýšení úvěrové zátěže v souvislosti s očekávanou výplatou dividend jedinému akcionáři.

Celková zadluženost po přechodném zvýšení v letech 2002 a 2003 v průběhu roku 2004 a 2005 významně poklesla. Příčinou byl pokles stavu investičních úvěrů o cca 126 mil. Kč a zejména masivní snížení krátkodobých provozních úvěrů o 282 mil. Kč při vysokém zisku a nižším tempu růstu oběžných prostředků vázaných v pohledávkách.

The Company's Performance Ratios

Ratio	Unit	2001	2002	2003	2004	2005
return on total capital	%	8.05	4.32	5.60	12.94	7.55
return on equity	%	10.62	5.83	7.82	18.10	9.69
return on revenue	%	5.21	3.22	4.14	8.97	4.78
return on sales	%	5.60	3.45	4.44	9.42	5.19
return on wages	%	124.19	67.26	98.43	242.15	137.49
return on expenditures	%	5.70	3.48	4.55	10.39	5.21
total capital turnover	days	290.67	351.09	334.63	274.76	257.43
equity turnover	days	189.81	213.16	204.20	187.29	192.81
inventory turnover	days	41.52	42.05	49.45	39.92	36.33
short-term receivables turnover	days	43.13	62.89	54.52	51.80	54.89
fixed assets turnover	days	199.79	240.84	223.85	180.88	164.62
quick liquidity ratio	%	4.85	5.28	6.49	3.58	2.88
prompt liquidity ratio	%	55.98	76.22	63.42	104.44	141.38
current liquidity ratio	%	105.23	123.66	115.07	182.18	233.45
net working capital	CZK '000	63,033	282,182	219,736	807,736	1,085,357
total debt ratio	%	29.02	31.27	35.78	25.70	20.91
debt-to-equity ratio	%	44.44	51.50	58.63	37.70	27.91
interest covering ratio	%	720.15	556.34	680.21	2,137.59	2,634.25

All ratios in the above table are in compliance with the appropriate accounting standards valid for the relevant year.

In 2005, all the return-on-capital and sales ratios worsened, compared with 2004. The situation was influenced by extraordinary high profit after taxation in 2004. The most important factors affecting profit structure and total levels are described in the previous parts of this Annual Report. The lower return on the capital expended is primarily due to the impact of the growth of the prices of purchased benzol and the lower prices of naphthalene products and pitch. Comparison with the years prior 2004 is more relevant: the 2005 figures were either similar to, or better than the figures recorded in those years. As a overall comparison, 2005 was generally considered as a successful year.

The monitored turnover indicators remained favourable in 2005. They were influenced by changes in the individual ratios of assets and liabilities whose turnover rates are monitored, with a simultaneous growth (7.2 percent) of sales. Changes in turnover time and the absolute level of current assets (inventories and receivables) are monitored separately. The receivables/days have been stable in recent years, which was primarily due to the continuous pressure on the contractual receivables credit terms and the insistence on adherence to those terms. Inventory turnover period (36.33 days) was the most dynamically developing parameter, as it shortened by 3.6 days year on year, thus getting very close to the real operating capabilities.

The Company's liquidity indicators confirm smooth and stabilised financing. The investment loans were repaid as scheduled. Neither the amount repaid in 2005, nor the liability to repay the prior investment loans in 2006, can adversely affect the Company's liquidity position. The expected participation of DEZA, a. s. in purchase of the shares of chemical companies relating to privatisation of the state-owned shares in the firm UNIPETROL, a.s. was not implemented. The funds initially committed for that purpose could therefore be used (together with those from the highly positive business results) for reducing the short-term loan exposure, which, as a result, was the lowest in many years. DEZA, a.s fully meets its obligations related to the repayment of its loans and other liabilities. As the dividend is to be paid to the sole shareholder, the loan exposure is expected to be higher in 2006.

Total indebtedness, after a temporary increase in 2002 and 2003, decreased significantly in 2004 and 2005, owing to a reduction of investment loans (by about CZK 126 million) and, more importantly, a significant reduction of short-term operating loans (by CZK 282 million), with a high level of profit and a slightly decreased growth rate of liquidity tied in the form of receivables.

Personální a sociální strategie firmy

V průběhu roku 2005 byl v DEZA, a.s. dále uplatňován program efektivní zaměstnanosti, založený na postupném trvalém snižování počtu zaměstnanců. Snižování je dosahováno tím, že při odchodech do starobního důchodu jsou přijímáni noví pracovníci pouze v nezbytném rozsahu zabezpečujícím profesní obnovu a splnění všech legislativních předpisů.

V průběhu roku 2005 tak bylo zrušeno bez náhrady celkem 7 pracovních míst.

Pro posilování vzdělanostní struktury jsou nově přijímáni absolventi vysokých škol technického zaměření. Jejich nástupní praxe je dominantně směřována do výrobních útvarů podle aktuálních provozních potřeb.

Regulace mzdového vývoje je odvozena od postupného snižování počtu zaměstnanců a na základě výsledků hospodaření. V rámci mzdové politiky je vytvářen tlak ze strany vedení na minimální meziroční nárůsty zaručené složky mzdy. Dosažení mzdových relací při vývoji průměrné mzdy bylo realizováno vyplacením mimořádného bonusu jako nezaručené složky mzdy. Význam a podíl tohoto mimořádného bonusu v roce 2005 dosáhl úrovně 9,3 % z celkového objemu vyplacených mzdových prostředků.

Společnost trvale investuje do zvyšování profesního potenciálu kmenových zaměstnanců vynaložením finančních prostředků na povinná školení ze zákona a na ostatní vzdělávání (např. jazykové a počítačové kurzy).

Z nákladů organizace byl zaměstnancům poskytován příspěvek na penzijní připojištění diferencovanou formou ve vazbě na počet odpracovaných let a na charakter pracovišť.

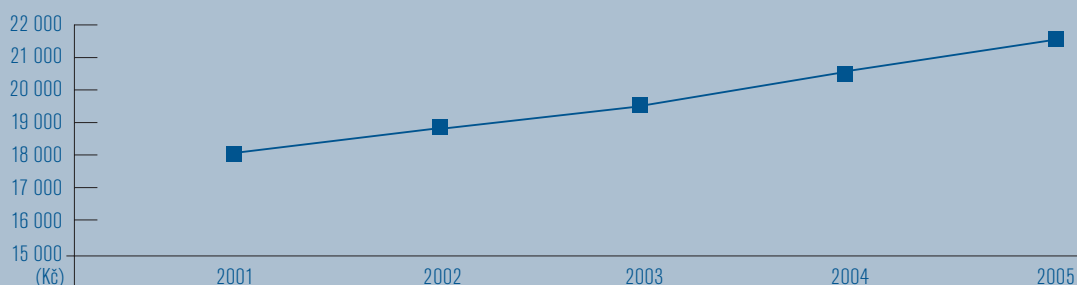
Rozhodující oblasti sociální politiky byly realizovány prostřednictvím sociálního fondu v celkové výši 6,5 mil. Kč. Převažující část příspěvku byla směřována do oblasti závodního stravování a penzijního připojištění.

Společnost poskytuje některé výhody v intencích zákoníku práce a kolektivního vyjednávání. Jedná se zejména o zkrácení pracovní doby ve vybraných provozech, rozšíření nároku na dovolenou formou dodatkové dovolené a týdne další dovolené. Realizovány byly také nadstandardní zdravotní preventivní programy zaměřené zejména do oblasti rizikových pracovišť.

Realizace sociálních výhod v rámci DEZA, a.s. kompenzuje zvyšování nároků na zaměstnance a přispívá k posílení sociálních jistot, udržení a posílení kvalifikační struktury zaměstnanců.

Průměrný výdělek na pracovníka (v Kč na měsíc)

Rok	2001	2002	2003	2004	2005
výdělek	18 088	18 978	19 563	20 635	21 558



The Company's Human Resources Strategy

In 2005, DEZA, a.s. continued its effective staffing programme, based on a gradual and continuous reduction of the number of employees. To achieve this reduction, people selected to replace the retiring employees are only hired to the extent necessary to guarantee continuous running of the Company and compliance with all legislative regulations.

Thus 7 staff positions were removed with no replacement under this programme in 2005.

Graduates from technical universities are employed in order to strengthen the over-all education structure of the Company's employees. They are assigned to manufacturing departments, based on the actual operating needs.

Regulation of the development of wages is based on the gradual staff reduction and on the business results. Within its payroll policy, the Company management maintains the trend of minimum year-on-year growth of the guaranteed parts of wage. To reflect the average salary increase within the payroll expenses, extraordinary bonuses were paid as a non-guaranteed part of the wage. In 2005, these extraordinary bonuses represented 9.3% of the total volume of payroll funds paid.

The Company continues investing significant amounts in the enhancement of the professional skills of its core employees, organising both mandatory training courses and other forms of employee education (e.g. language and computer courses).

The Company also used funded employees' pension schemes. These contributions vary according to the employment period and the nature of the work involved.

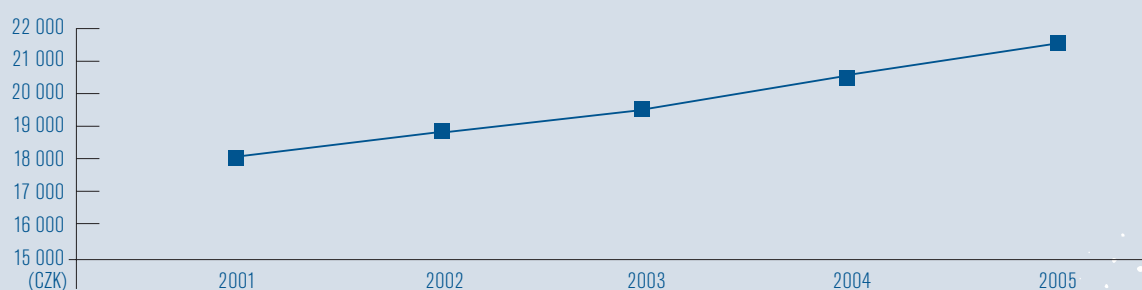
Key parts of the social programme also included drawings (amounting to a total of CZK 6.5 million) from the social fund. A substantial portion of the fund was used as contributions to cover the costs of company canteens and as the funding of the employees' pension schemes.

The Company provides benefits to its employees in compliance with the Labour Code and the Collective Agreement, including, in particular, reduction of working hours in selected working lines and extension of the holiday allowance by an extra week and by further additional special leaves. In addition, special health prevention programmes were provided, particularly for employees who face work-related hazards.

Increased requirements for employees' performance are linked to the implementation of the social benefit programme in DEZA, a.s., which contributes to the maintenance and improvement of the employees' work satisfaction and improvement of their qualification structure.

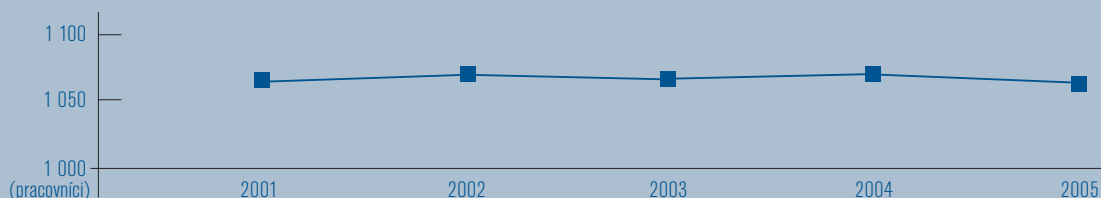
Average monthly salary per employee (CZK)

Year	2001	2002	2003	2004	2005
earning	18,088	18,978	19,563	20,635	21,558



Průměrný počet pracovníků v přepočtených stavech

Rok	2001	2002	2003	2004	2005
pracovníci	1 066	1 070	1 067	1 070	1 063



Investice

V roce 2005 bylo proinvestováno celkem 345 mil. Kč.

Klíčovou investicí roku byla rekonstrukce destilace na provoze ftalanhydrid, jejímž výsledkem je docílení kontinuálního režimu a současně navýšení kapacity výroby. Dalšími významnými akcemi byly zejména zahájení rekonstrukce spouštěcí stanice dehtu, dokončení likvidace exhalací stávajících zásobníků smoly a pokračování ve výstavbě kabelových mostů.

V průběhu roku probíhala zároveň i projektová a legislativní příprava hlavních investic roku 2006. Jedná se o intenzifikaci výroby těžkých aromátů a likvidaci sirných exhalací.

Provedené investiční práce a dodávky (v mil. Kč)

Rok	2001	2002	2003	2004	2005
Investiční práce a dodávky	414	563	485	378	345

Řízení jakosti

V průběhu roku 2005 byl recertifikován systém řízení jakosti, založený na implementaci požadavků normy ISO 9001:2000. Funkčnost systému byla opětovně ověřována specialisty firmy LRQA EMEA, platnost certifikátu je do 31. května 2008.

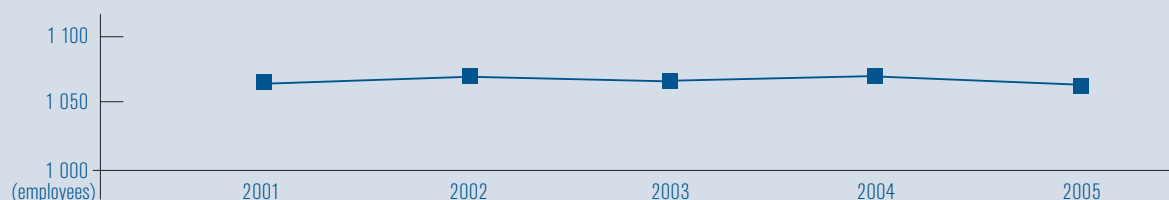
Náplní kontrolních auditů byly všechny hlavní procesy, tj. výrobní a obchodní procesy a dále procesy řídicí a podpůrné. Recertifikován byl i provoz Organik v Otrokovcích. Předmětem kontrolního auditu byly rovněž všechny povinné prvky systému, tzn. řízení dokumentace, řízení a udržování používaného software, řízení vzdělávání a výcviku pracovníků aj.

V rámci procesu recertifikace systému byla certifikaci úspěšně podrobena dceřiná firma DEZA POLSKA Sp. z o.o., takže jsou certifikovány i procesy skladování smoly a plnění velkoobjemových dodávek smoly do námořních lodí.

V druhém pololetí 2005 proběhl kontrolní audit na provoze fenol a na provoze Organik.

Average number of employees (full-time equivalents)

Year	2001	2002	2003	2004	2005
employees	1,066	1,070	1,067	1,070	1,063



Investments

DEZA, a.s. invested CZK 345 million in its investment projects in 2005.

Refurbishment of the distilling unit of the phthalanhydride plant was the most important project in 2005, which resulted in achieving a continuous production process and increasing the production capacity. Other major projects implemented in 2005 include the commencement of the reconstruction of the tar unloading station, completion of the unit for the disposal of exhalations from the existing pitch tanks, and continued implementation of the cable bridge construction project.

In the course of the year, the Company was also preparing the design and compliance aspects of investment projects for 2006. These projects include intensification of the production of heavy aromatics and disposal of sulphur exhalations.

Investment projects – work and supplies (CZK million)

Year	2001	2002	2003	2004	2005
Construction work and supplies	414	563	485	378	345

Quality Management

The quality management system, based on the implementation of the requirements of the ISO 9001:2000 standard, was recertified in 2005. The functionality of the system was repeatedly verified by LRQA EMEA specialists. The certificate is valid until 31 May 2008.

Quality audits were all focused on all major processes, i.e. the manufacturing and trade processes, and partly also on the management and supporting processes. The Organik Plant in Otrokovice was also recertified. All the mandatory elements of the system were audited, including documentation maintenance, software management and maintenance, employee education and training etc.

The Company's subsidiary in Poland, DEZA POLSKA Sp. z o.o., was also successfully certified during the recertification process, so that at present the processes of pitch storage and its bulk stowage in ships are also certified.

The phenol plant and Organik plant were subjected to quality audit in the second half of 2005.

Řízení životního prostředí

Oblast ochrany životního prostředí je řízena ve smyslu požadavků normy ISO 14 001: 1996. DEZA, a.s. dlouhodobě splňuje kritéria pro udělení osvědčení Responsible Care. Toto ocenění s právem užívat logo RC je platné do října roku 2008.

V roce 2005 probíhala změnová řízení integrovaných povolení. Rovněž byla zajišťována realizace vybraných ekologických investic, které jsou v integrovaných rozhodnutích uloženy formou závazných podmínek.

DEZA, a.s. se zapojila do systému obchodování s povolenkami pro vypouštění oxidu uhličitého a uspořené povolenky realizovala na trhu povolenek. Výnos z jejich prodeje bude směřován do oblasti ekologických investic.

DEZA, a.s. na mnoha úrovních komunikuje s příslušnými odbory Krajského úřadu Zlínského kraje i s představiteli města Valašské Meziříčí. Zástupci DEZA, a.s. se každoročně účastní diskusních setkání s občany a s mládeží v rámci akcí zaměřených k problematice znečištění a ochrany životního prostředí ve městě Valašské Meziříčí a okolí.

DEZA, a.s. spolupracuje s městem Valašské Meziříčí na projektech monitorování emisního zatížení města a jeho okolí škodlivinami.

Environmental Management

The environmental protection area is managed in accordance with the requirements of the ISO 14 001:1996 standard. DEZA, a.s. has been complying on a long-term basis with the criteria for the Responsible Care certificate for business activities in chemistry, including the right to use the RC logo, which is valid until October 2008.

Change procedures in respect of integrated permits were under way in 2005. Selected environmental projects, imposed by the integrated decisions as mandatory conditions, were implemented.

DEZA, a.s. is involved in the system of trading with CO₂ emission permits. The unused permits were sold on the emission permit market. The income from the sale of the permits will be invested in environmental projects.

DEZA, a.s. communicates at many levels with the appropriate departments of the Regional Municipality of the Zlín Region and with the representatives of Valašské Meziříčí. On an annual basis, DEZA representatives take part in meetings with the citizens and youth to discuss the issues of pollution and environmental protection of Valašské Meziříčí and the surrounding areas.

DEZA, a.s. co-operates with the Valašské Meziříčí Municipality on projects of monitoring the exposure of the city and the surrounding areas to pollution.





Subsidiaries and Associated Undertakings
Majetkové účasti ve společnostech s podstatným
a rozhodujícím vlivem

Níže uvedené údaje o finanční účasti DEZA, a.s. ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou vyčísleny podle auditovaných výkazů roční účetní závěrky těchto společností k 31. prosinci 2005 kromě CS CABOT, spol. s r.o., kde je hospodářský rok vymezen obdobím od 1. října 2004 do 30. září 2005, v souladu se stejným obdobím používaným u majoritního zahraničního společníka.

AGROBOHEMIE a.s., Praha

Předmět podnikání:	- výroba a prodej chemických látek - koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
---------------------------	---

Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	507,6 mil. Kč, tj. 50 %
	UNIPETROL, a.s.	507,6 mil. Kč, tj. 50 %

Společnost vykázala za rok 2005 tržby za zboží ve výši 1 185 mil. Kč a výsledek hospodaření -- zisk před zdaněním 17,0 mil. Kč. Zisk hodlá společnost použít na úhradu ztráty minulých let.

CS CABOT, spol. s r.o., Valašské Meziříčí

Předmět podnikání:	- výroba a prodej gumárenských sazí
---------------------------	-------------------------------------

Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	309 mil. Kč, tj. 48 %
	Cabot International Capital Corporation (USA)	335 mil. Kč, tj. 52 %

Finanční podíl na základním kapitálu je uveden podle účetnictví CS CABOT, spol. s r.o. V roce 2005 byly vykázány tržby za výrobky a služby ve výši 1 993 mil. Kč s meziročním nárůstem o 14 % a zisk před zdaněním 454,4 mil. Kč. Valná hromada této společnosti v lednu 2006 rozhodla o rozdělení zisku po zdanění ve výši 338,6 mil. Kč, sníženého o přídele do fondů, na výplatu dividend společníkům podle podílu na základním kapitálu společnosti.

DEZA POLSKA Sp. z o.o. , Szczecin

Předmět podnikání:	- skladování a expedice tekuté smoly
---------------------------	--------------------------------------

Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	7 246 tis. PLN, tj. 100 %
--------------------------------------	------------	---------------------------

Během roku 2005 bylo prostřednictvím tohoto terminálu vyexpedováno 32 tis. tun tekuté smoly k zákazníkům námořní cestou, při tržbách za služby 45,8 mil. Kč a výsledku hospodaření - zisku před zdaněním ve výši 0,9 mil. Kč. Terminál se svými třemi zásobníky na tekutou smolu zajišťuje potřebnou kapacitu k expedici tekuté smoly požadovaného sortimentu a kvality dalším zákazníkům, zejména ve Skandinávii. Využití terminálu a námořní dopravy zvyšuje konkurenceschopnost DEZA, a.s. na světovém trhu se smolou.

The data related to DEZA's shares in subsidiaries and associates, as shown below, are based on the audited financial statements of the individual companies as at 31 December 2005, except for CS CABOT, spol.s r.o., where the financial year was from 1 October 2004 to 30 September 2005 in order to match the financial year of the foreign majority owner.

AGROBOHEMIE a.s., Prague

Business activities:	- production and sale of chemical substances
	- purchase of goods for resale; sale

Share of:	DEZA, a.s.	CZK 507.6 million, i.e. 50 %
	UNIPETROL, a.s.	CZK 507.6 million, i.e. 50 %

For the year 2005, the entity reached sales of CZK 1,185 million and its profit before taxation was CZK 17.0 million. The Company intends to use the profit to cover losses from the prior years.

CS CABOT, spol. s r.o., Valašské Meziříčí

Business activities:	- production and sale of carbon black for the rubber industry
-----------------------------	---

Share of:	DEZA, a.s.	CZK 309 million, i.e. 48 %
	Cabot International Capital Corporation (USA)	CZK 335 million, i.e. 52 %

The share of capital is presented here as recorded in the accounts of CS CABOT, spol. s r.o. In 2005, the Company recorded sales of products and services amounting to CZK 1,993 million (14 % up on the 2004 sales) and profit before taxation of CZK 454.4 million. The general meeting of the Company, held in January 2006, decided to use the profit after tax of CZK 338.6 million, less allocations to the company funds, to pay dividends to the shareholders according to their shares of the Company's capital.

DEZA POLSKA Sp. z o.o. , Szczecin

Business activities:	- liquid pitch storage and dispatching
-----------------------------	--

Share of:	DEZA, a.s.	PLN 7,246 thousand, i.e. 100 %
------------------	------------	--------------------------------

During 2005, 32 thousand tonnes of liquid pitch was sent through the terminal to customers along marine routes. The sales of the services amounted to CZK 45.8 million and the profit before taxation to CZK 0.9 million. The terminal with its three storage tanks for liquid pitch provides the necessary capacity to dispatch liquid pitch within the required product range and with the required quality level to other customers, particularly in Scandinavia. The use of the terminal and sea transport strengthens DEZA's competitiveness on the world market of pitch.

TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o., Valašské Meziříčí

Předmět podnikání:	– provoz víceúčelové sportovní haly a tenisového sportu	
Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	91 tis. Kč, tj. 65 %
	Město Valašské Meziříčí	49 tis. Kč, tj. 35 %

Společnost vykázala za rok 2005 tržby za služby 7,4 mil. Kč a výsledek hospodaření před zdaněním – zisk 2,0 mil. Kč, který vytváří zdroj pro vlastní investiční obnovu. Účelem této společnosti je zabezpečit provoz víceúčelové sportovní haly, s pozitivním přínosem pro rozvoj sportu, zejména mládeže v regionu města Valašské Meziříčí.

DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci", Valašské Meziříčí

Předmět podnikání:	– výroba chemických látek a chemických přípravků	
Účasti na základním kapitálu:	DEZA, a.s.	4 000 tis. Kč, tj. 50 %
	GRUPPO CHIMICO DALTON S.P.A. (Itálie)	4 000 tis. Kč, tj. 50 %

V roce 2003 byla založena tato obchodní společnost za účelem výroby a prodeje přípravků pro stavebnictví na bázi naftalenu. Podnikatelský záměr zůstal nenaplněn v důsledku výrazných změn na evropském trhu plastifikátorů do betonu, snižujících efektivnost jeho výroby a prodeje. Společnost vstoupila ke dni 1. srpna 2005 do likvidace, která byla ukončena k 30. listopadu 2005. V prosinci 2005 byly zahájeny přípravy na podání návrhu na výmaz společnosti z obchodního rejstříku. V účetní závěrce DEZA, a.s. je tato investice vykázána v předpokládané výši podílu na likvidačním zůstatku 722 tis. Kč.

TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o., Valašské Meziříčí

Business activities:	- operation of multiple-purpose sports hall and tennis sport	
Share of:	DEZA, a.s.	CZK 91 thousand, i.e. 65 %
	Municipality of Valašské Meziříčí	CZK 49 thousand, i.e. 35 %

In 2005, the Company recorded sales of services of CZK 7.4 million and generated a profit of CZK 2.0 million, thus providing funds for its own renovation projects. The purpose of the entity is to secure the operation of the multiple-purpose sports hall in order to support the development of sporting activities, particularly focused on the youth in the region of Valašské Meziříčí.

DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci", Valašské Meziříčí

Business activities:	- production of chemical substances and chemical preparations	
Share of:	DEZA, a.s.	CZK 4,000 thousand, i.e. 50 %
	GRUPPO CHIMICO DALTON S.P.A. (Italy)	CZK 4,000 thousand, i.e. 50 %

DALTON CZ, s.r.o. Valašské Meziříčí was established in 2003 to make and sell naphthalene-based preparations for the construction industry. The business plan remained unfulfilled, because the changes that had occurred on the European market for concrete significantly reduced the profitability of DALTON's products manufacture and sales. As at 1 August 2005, the Company entered the winding up process, which continued until 30 November 2005. In December 2005, preparations were started for filing for cancellation of the Company from the Commercial Register. In the financial statements of DEZA, a.s., this investment is recorded in the amount of the expected share of liquidation balance of CZK 722 thousand.





Report of the Supervisory Board of DEZA, a.s.
on the Financial Statements for 2005

Zpráva dozorčí rady DEZA, a.s. k účetní
závěrce za rok 2005

Zpráva dozorčí rady DEZA, a.s. za rok 2005

Dozorčí rada se v průběhu roku 2005 průběžně zabývala kontrolou podnikatelské činnosti Společnosti a řídicí činnosti představenstva Společnosti. Představenstvo dozorčí radě měsíčně předkládalo zprávy o činnosti Společnosti a její finanční situaci, na zasedáních dozorčí rady byla projednávána problematika dosahovaných hospodářských výsledků, střednědobé strategie Společnosti, realizace investic, řízení rizik a další oblasti podnikatelské činnosti Společnosti.

Dozorčí rada konstatuje, že pro účely kontrolní činnosti představenstvo dozorčí radě poskytlo všechny potřebné informace a podklady. Jednání dozorčí rady se vždy účastnili zástupci představenstva z důvodu bližšího objasnění projednávané problematiky a možnosti položení dotazů. Dozorčí rada neshledala v činnosti představenstva a v uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti porušení obecně závazných právních předpisů nebo stanov Společnosti.

Účetní závěrka společnosti byla zpracována v souladu s platnými účetními předpisy a auditována firmou PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Dozorčí rada na svém řádném zasedání dne 19. dubna 2006 přezkoumala roční účetní závěrku Společnosti a návrh na rozdělení zisku za rok 2005 a doporučuje valné hromadě účetní závěrku i návrh na rozdělení zisku ke schválení.

Dozorčí rada dále na svém zasedání dne 19. dubna 2006 přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005, zpracovanou a předloženou představenstvem Společnosti. Dozorčí rada konstatuje, že zpráva je zpracovaná v souladu s platnými právními předpisy a doporučuje ji valné hromadě ke schválení.

V Přerově dne 19. dubna 2006

*Ing. Oldřich Konečný, MBA
předseda dozorčí rady*

Report of the Supervisory Board of DEZA, a.s. on the Financial Statements for 2005

During the financial year 2005, the Supervisory Board supervised the Company's business activities and the work of its Board of Directors. On a monthly basis, the Board of Directors submitted to the Supervisory Board reports on the business activities and financial position of the Company. Issues related to the business results, medium-term strategy, capital construction projects, risk management and other business areas of the Company were discussed at the Supervisory Board's regular meetings.

The Supervisory Board states that the Board of Directors provided the Supervisory Board with all the information and evidence needed for its inspection work. Representatives of the Board of Directors attended all meetings of the Supervisory Board in order to explain the details of the issues being discussed and answer questions. The Supervisory Board noted no breach of generally binding regulations or the Company's Articles of Association in the Board of Directors' activities and in the Company's business performance.

The Company's financial statements were prepared in compliance with the valid accounting regulations and were audited by PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Having examined, at its regular meeting on 19 April 2006, the Company's annual financial statements and the proposed distribution of the 2005 profit, the Supervisory Board recommends the General Meeting to approve the financial statements and the profit distribution as proposed by the Board of Directors.

At its meeting on 19 April 2006, the Supervisory Board also examined the 2005 Report on Relations between Controlling and Controlled Parties prepared and submitted by the Company's Board of Directors. The Supervisory Board states that the Report was prepared in compliance with the applicable legal regulations and recommends the General Meeting to approve it.

Přerov, 19 April 2006



*Oldřich Konečný, MBA
Chairman of Supervisory Board*





Report of Independent Auditors
to the Shareholder of DEZA, a.s.

Zpráva nezávislých auditorů akcionářů
společnosti DEZA, a.s.





PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI DEZA, A.S.

Provedli jsme audit příložené rozvahy společnosti DEZA, a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu, přehledu o peněžních tocích a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 48 až 103 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření prukaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadu učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2005, výsledku jejího hospodaření, změn jejího vlastního kapitálu a jejích peněžních toků za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

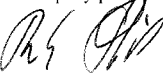
Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 6 až 41 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005 s ověřovanou účetní závěrkou Společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou AGROFERT HOLDING, a.s., a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými společností AGROFERT HOLDING, a.s. („Zpráva“), uvedené na stranách 106 až 119 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naší prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrci jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

24. dubna 2006


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupený partnerem



Ing. Petr Šobotník

auditor, osvědčení č. 113



REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS TO THE SHAREHOLDER OF DEZA, A.S.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Katerinská 40/466
120 00 Prague 2
Czech Republic
Telephone +420 251 151 111
Facsimile +420 251 156 111

We have audited the accompanying balance sheet of DEZA, a.s. ("the Company") as at 31 December 2005, the related income statement, statement of changes in shareholders' equity, cash flow statement and notes for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 48 to 103. ("the financial statements"). The financial statements, which include description of the activities of the Company, and underlying accounting records are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

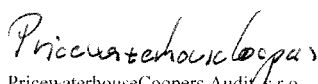
We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, International Standards on Auditing and related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the accompanying financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of the Company as at 31 December 2005, and the results of its operations, its changes in equity and its cash flows for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and other relevant legislation of the Czech Republic.

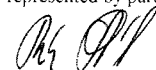
We have examined whether the supplementary financial information included in the annual report of the Company on pages 6 to 41, which does not form part of the financial statements for the year ended 31 December 2005, is consistent with the audited financial statements of the Company. In our opinion, all other supplementary information included in the annual report is consistent with the audited financial statements in all material respects.

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party AGROFERT HOLDING, a.s. and between the Company and the other parties controlled by AGROFERT HOLDING, a.s. on pages 106 to 119 ("the Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the Report. We conducted our review in accordance with the auditing standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic related to reviews of reports on relations between related parties. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the Report is free of material misstatement. Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Report has not been properly prepared, in all material respects.

24 April 2006


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by partner



Petr Šobotník

Auditor, Licence No. 113

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Katerinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic. Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.





Balance Sheet
Rozvaha

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2005			31. 12. 2004
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	9 843 731	- 4 560 564	5 283 167	5 258 271
B. Dlouhodobý majetek	7 745 460	- 4 366 946	3 378 514	3 461 564
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	27 798	- 12 424	15 374	3 387
B. I. 1. Software	12 975	- 11 408	1 567	1 334
2. Ocenitelná práva	2 549	- 1 016	1 533	2 053
3. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	12 267	0	12 267	0
4. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	7	0	7	0
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	6 783 786	- 4 351 244	2 432 542	2 449 409
B. II. 1. Pozemky	105 260	- 89	105 171	105 327
2. Stavby	1 474 644	- 635 564	839 080	781 570
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	5 147 499	- 3 715 591	1 431 908	1 527 304
4. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	137	0	137	133
5. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	44 131	0	44 131	29 102
6. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	12 115	0	12 115	5 973
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	933 876	- 3 278	930 598	1 008 768
B. III. 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	54 537	0	54 537	156 405
2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	689 927	- 3 278	686 649	686 727
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	52 589	0	52 589	4 269
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	18 853	0	18 853	35 644
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	117 970	0	117 970	117 106
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	8 617
C. Oběžná aktiva	2 092 262	- 193 618	1 898 644	1 790 597
C. I. Zásoby	759 884	- 14 277	745 607	763 931
C. I. 1. Materiál	272 211	0	272 211	285 259
2. Nedokončená výroba a polotovary	220 240	- 521	219 719	205 951
3. Výrobky	267 433	- 13 756	253 677	271 622
4. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	1 099
C. II. Dlouhodobé pohledávky	3 198	0	3 198	187
C. II. 1. Dlouhodobě poskytnuté zálohy	3 198	0	3 198	187
C. III. Krátkodobé pohledávky	1 305 758	- 179 341	1 126 417	991 333
C. III. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	994 130	- 15 341	978 789	881 245
2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	15 083	0	15 083	15 842
3. Stát - daňové pohledávky	118 063	0	118 063	69 036
4. Krátkodobě poskytnuté zálohy	11 488	0	11 488	19 757
5. Dohadné účty aktivní	1 134	0	1 134	368
6. Jiné pohledávky	165 860	- 164 000	1 860	5 085
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	23 422	0	23 422	35 146
C. IV. 1. Peníze	345	0	345	402
2. Účty v bankách	23 077	0	23 077	29 976
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	4 768
D. I. Časové rozlišení	6 009	0	6 009	6 110
D. I. 1. Náklady příštích období	4 971	0	4 971	3 231
2. Komplexní náklady příštích období	992	0	992	907
3. Příjmy příštích období	46	0	46	1 972

ASSETS (CZK '000)		31 Dec 2005		31 Dec 2004
		Gross	Provision	Net
	TOTAL ASSETS	9,843,731	(4,560,564)	5,283,167
B.	Fixed assets	7,745,460	(4,366,946)	3,378,514
B. I.	Intangible fixed assets	27,798	(12,424)	15,374
B. I. 1.	Software	12,975	(11,408)	1,567
2.	Royalties	2,549	(1,016)	1,533
3.	Other intangible fixed assets	12,267	-	12,267
4.	Intangible assets in the course of construction	7	-	7
B. II.	Tangible fixed assets	6,783,786	(4,351,244)	2,432,542
B. II. 1.	Land	105,260	(89)	105,171
2.	Constructions	1,474,644	(635,564)	839,080
3.	Equipment	5,147,499	(3,715,591)	1,431,908
4.	Other tangible fixed assets	137	-	137
5.	Tangible assets in the course of construction	44,131	-	44,131
6.	Advances paid for tangible fixed assets	12,115	-	12,115
B. III.	Long-term investments	933,876	(3,278)	930,598
B. III. 1.	Investments in controlled entities / subsidiaries	54,537	-	54,537
2.	Investments in associates	689,927	(3,278)	686,649
3.	Other long-term investments in securities	52,589	-	52,589
4.	Intragroup loans - subsidiaries and associates	18,853	-	18,853
5.	Other financial investments	117,970	-	117,970
6.	Long-term investments in progress	-	-	-
C.	Current assets	2,092,262	(193,618)	1,898,644
C. I.	Inventories	759,884	(14,277)	745,607
C. I. 1.	Raw materials	272,211	-	272,211
2.	Work in progress and semi-finished products	220,240	(521)	219,719
3.	Finished goods	267,433	(13,756)	253,677
4.	Prepayments for inventory	-	-	-
C. II.	Long-term receivables	3,198	-	3,198
C. II. 1.	Advances paid	3,198	-	3,198
C. III.	Short-term receivables	1,305,758	(179,341)	1,126,417
C. III. 1.	Trade receivables	994,130	(15,341)	978,789
2.	Intragroup receivables	15,083	-	15,083
3.	Taxes and state subsidies receivable	118,063	-	118,063
4.	Advances paid	11,488	-	11,488
5.	Anticipated assets	1,134	-	1,134
6.	Other receivables	165,860	(164,000)	1,860
C. IV.	Financial assets	23,422	-	23,422
C. IV. 1.	Cash in hand	345	-	345
2.	Cash at bank	23,077	-	23,077
3.	Short-term investments	-	-	-
D. I.	Accruals and deferrals	6,009	-	6,009
D. I. 1.	Prepaid expenses	4,971	-	4,971
2.	Complex prepaid expenses	992	-	992
3.	Accrued revenue	46	-	46

PASIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2005	31. 12. 2004
PASIVA CELKEM	5 283 167	5 258 271
A. Vlastní kapitál	3 957 029	3 584 339
A. I. Základní kapitál	1 101 025	1 101 025
A. I. 1. Základní kapitál	1 101 025	1 101 025
A. II. Kapitálové fondy	- 2 862	1 463
A. II. 1. Ostatní kapitálové fondy	10 206	10 205
2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	- 13 068	- 8 742
A. III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	220 620	221 184
A. III. 1. Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	220 205	220 205
2. Statutární a ostatní fondy	415	979
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	2 254 687	1 611 960
A. IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let	2 254 687	1 611 960
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období	383 559	648 707
B. Cizí zdroje	1 296 589	1 665 381
B. I. Rezervy	192 059	314 224
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	182 398	151 719
2. Rezerva na daň z příjmů	0	154 253
3. Ostatní rezervy	9 661	8 252
B. II. Dlouhodobé závazky	227 032	178 336
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů	0	6 202
2. Odložený daňový závazek	227 032	172 134
B. III. Krátkodobé závazky	615 578	508 441
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů	547 724	448 588
2. Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	457	1 617
3. Závazky k zaměstnancům	16 541	15 422
4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	10 068	9 534
5. Stát - daňové závazky a dotace	18 103	9 241
6. Krátkodobé přijaté zálohy	389	125
7. Dohadné účty pasivní	20 048	12 727
8. Jiné závazky	2 248	11 187
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	261 920	664 380
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé	64 211	189 960
2. Krátkodobé bankovní úvěry	197 709	474 420
C. I. Časové rozlišení	29 549	8 551
C. I. 1. Výdaje příštích období	29 549	8 551

LIABILITIES AND EQUITY (CZK '000)		31 Dec 2005	31 Dec 2004
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		5,283,167	5,258,271
A. Equity		3,957,029	3,584,339
A. I. Share capital		1,101,025	1,101,025
A. I. 1. Share capital		1,101,025	1,101,025
A. II. Capital contributions		(2,862)	1,463
A. II. 1. Other capital contributions		10,206	10,205
2. Assets and liabilities revaluation		(13,068)	(8,742)
A. III. Reserve funds, non-distributable reserves and other reserves		220,620	221,184
A. III. 1. Statutory reserve fund, non-distributable reserves		220,205	220,205
2. Statutory and other reserves		415	979
A. IV. Retained earnings		2,254,687	1,611,960
A. IV. 1. Retained profits		2,254,687	1,611,960
A. V. Profit (loss) for the current period		383,559	648,707
B. Liabilities		1,296,589	1,665,381
B. I. Provisions		192,059	314,224
B. I. 1. Tax-deductible provisions		182,398	151,719
2. Income tax provision		-	154,253
3. Other provisions		9,661	8,252
B. II. Long-term liabilities		227,032	178,336
B. II. 1. Trade payables		-	6,202
2. Deferred tax liability		227,032	172,134
B. III. Short-term liabilities		615,578	508,441
B. III. 1. Trade payables		547,724	448,588
2. Liabilities to shareholders/owners		457	1,617
3. Liabilities to employees		16,541	15,422
4. Liabilities for social security and health insurance		10,068	9,534
5. Taxes and state subsidies payable		18,103	9,241
6. Advances received		389	125
7. Anticipated liabilities		20,048	12,727
8. Other payables		2,248	11,187
B. IV. Bank loans & overdrafts		261,920	664,380
B. IV. 1. Long-term bank loans		64,211	189,960
2. Short-term bank loans and overdrafts		197,709	474,420
C. I. Accruals and deferrals		29,549	8,551
C. I. 1. Accruals		29,549	8,551

Výkaz zisku a ztráty

(v tis. Kč)		2005	2004
I.	Tržby za prodej zboží	27 320	5 830
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	29 118	4 893
+	Obchodní marže	- 1 798	937
II.	Výkony	7 180 741	6 863 059
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	7 177 190	6 844 471
	2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 22 249	- 8 798
	3. Aktivace	25 800	27 386
B.	Výkonová spotřeba	6 124 429	5 347 616
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	5 238 758	4 519 091
	2. Služby	885 671	828 525
+	Přidaná hodnota	1 054 514	1 516 380
C.	Osobní náklady	384 345	369 433
C. 1.	Mzdové náklady	278 971	267 899
	2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	933	1 081
	3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	96 596	92 993
	4. Sociální náklady	7 845	7 460
D.	Daně a poplatky	4 555	4 697
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	360 610	315 303
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	38 182	39 322
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	14 924	15 977
	2. Tržby z prodeje materiálu	23 258	23 345
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	20 577	26 904
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 770	8 821
	2. Prodaný materiál	18 807	18 083
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	168 469	36 722
IV.	Ostatní provozní výnosy	379 990	104 123
H.	Ostatní provozní náklady	264 602	137 507
*	Provozní výsledek hospodaření	269 528	769 259
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	145 522	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	96 678	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	180 512	131 194
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a účetních jednotkách pod podstatným vlivem	180 512	131 194
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	10	34
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	77	- 6 029
X.	Výnosové úroky	4 276	4 584
N.	Nákladové úroky	15 135	31 837
XI.	Ostatní finanční výnosy	71 627	86 984
O.	Ostatní finanční náklady	104 431	126 241
*	Finanční výsledek hospodaření	185 626	70 747
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	71 595	191 299
Q. 1.	- splatná	16 698	164 091
	2. - odložená	54 897	27 208
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	383 559	648 707
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	383 559	648 707
	Výsledek hospodaření před zdaněním	455 154	840 006

(CZK '000)		2005	2004
I.	Sales of goods	27,320	5,830
A.	Cost of goods sold	29,118	4,893
+	Gross profit	(1,798)	937
II.	Sales of production	7,180,741	6,863,059
II. 1.	Sales of own products and services	7,177,190	6,844,471
	2. Change in inventory of finished goods and work in progress	(22,249)	(8,798)
	3. Own work capitalised	25,800	27,386
B.	Cost of sales	6,124,429	5,347,616
B. 1.	Raw materials and consumables	5,238,758	4,519,091
	2. Services	885,671	828,525
+	Added value	1,054,514	1,516,380
C.	Staff costs	384,345	369,433
C. 1.	Wages and salaries	278,971	267,899
	2. Emoluments of board members	933	1,081
	3. Social security costs	96,596	92,993
	4. Other social costs	7,845	7,460
D.	Taxes and charges	4,555	4,697
E.	Depreciation of long-term assets	360,610	315,303
III.	Sale of long-term assets and raw materials	38,182	39,322
III. 1.	Sale of long-term assets	14,924	15,977
	2. Sale of raw materials	23,258	23,345
F.	Net book amount of long-term assets and raw materials sold	20,577	26,904
F. 1.	Net book amount of long-term assets sold	1,770	8,821
	2. Net book amount of raw materials sold	18,807	18,083
G.	Change in operating provisions and complex prepaid expenses	168,469	36,722
IV.	Other operating income	379,990	104,123
H.	Other operating charges	264,602	137,507
*	Operating result	269,528	769,259
VI.	Income from sales of securities and shares	145,522	-
J.	Securities and shares sold	96,678	-
VII.	Income from long-term investments	180,512	131,194
VII. 1.	Income from investments in controlled entities / subsidiaries and associates	180,512	131,194
VIII.	Income from short-term investments	10	34
M.	Change in financial provisions	77	(6,029)
X.	Interest income	4,276	4,584
N.	Interest expense	15,135	31,837
XI.	Other financial income	71,627	86,984
O.	Other financial expense	104,431	126,241
*	Financial result	185,626	70,747
Q.	Tax on profit or loss on ordinary activities	71,595	191,299
Q. 1.	- current	16,698	164,091
	2. - deferred	54,897	27,208
**	Profit or loss on ordinary activities after taxation	383,559	648,707
***	Net profit (loss) for the financial period	383,559	648,707
	Profit or loss before taxation	455,154	840,006

Přehled o peněžních tocích – rok končící 31. prosince 2005

(v tis. Kč)		2005	2004
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
	Účetní zisk z běžné činnosti před zdaněním	455 154	840 006
A.1	Úpravy o nepeněžní operace	323 440	262 364
A.1.1	Odpisy stálých aktiv	360 610	315 303
A.1.2	Změna stavu opravných položek a rezerv	168 470	36 775
A.1.3	Zisk (-) z prodeje stálých aktiv	- 61 998	- 2 871
A.1.4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	-180 512	- 131 194
A.1.5	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	10 859	27 253
A.1.6	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	26 011	17 098
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	778 594	1 102 370
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	- 108 596	- 139 909
A.2.1	Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	- 241 948	- 208 260
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	97 634	109 182
A.2.3	Změna stavu zásob	35 718	- 40 831
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	669 998	962 461
A.3	Výdaje z plateb úroků	- 16 111	- 31 714
A.4	Přijaté úroky	4 269	4 523
A.5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	- 239 648	22 242
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	180 512	131 194
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	599 020	1 088 706
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	- 499 234	- 499 156
B.1.1	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	- 344 829	- 377 861
B.1.2	Změna stavu investičních úvěrů	- 125 751	- 90 375
B.1.3	Změna stavu dodavatelských závazků z investiční činnosti	19 666	- 18 034
B.1.4	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého finančního majetku	- 48 320	- 12 886
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	162 350	24 214
B.3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	15 842	18 795
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 321 042	- 456 147
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
C.1	Změna stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků	- 281 998	- 507 544
C.2	Změny stavu vlastního kapitálu	- 7 704	- 184 443
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů	- 6 544	- 5 491
C.2.6	Vyplacené dividendy včetně srážkové daně	- 1 160	- 178 952
C.***	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	- 289 702	- 691 987
	Čisté snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	- 11 724	- 59 428
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	35 146	94 574
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	23 422	35 146

Cash Flow Statement – year ended 31 December 2005

	(CZK '000)	2005	2004
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
	Net profit from ordinary activities before tax	455,154	840,006
A.1	Adjustments for non-cash movements	323,440	262,364
A.1.1	Depreciation of fixed assets	360,610	315,303
A.1.2	Change in general provisions	168,470	36,775
A.1.3	Profit (-) from disposal of fixed assets	(61,998)	(2,871)
A.1.4	Dividend income	(180,512)	(131,194)
A.1.5	Net interest expense and income	10,859	27,253
A.1.6	Other non-cash movements	26,011	17,098
A.*	Net cash flow from ordinary activities before taxation, changes in working capital and extraordinary items	778,594	1,102,370
A.2	Change in working capital	(108,596)	(139,909)
A.2.1	(Increase)/decrease in receivables	(241,948)	(208,260)
A.2.2	(Increase)/decrease in short-term payables	97,634	109,182
A.2.3	(Increase)/decrease in inventories	35,718	(40,831)
A.**	Net cash flow from ordinary activities before taxation and extraordinary items	669,998	962,461
A.3	Interest paid	(16,111)	(31,714)
A.4	Interest received	4,269	4,523
A.5	Income tax on ordinary activities paid	(239,648)	22,242
A.7.	Dividends received	180,512	131,194
A.***	Net cash flow from ordinary activities	599,020	1,088,706
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES			
B.1	Acquisition of fixed assets	(499,234)	(499,156)
B.1.1	Acquisition of long-term tangible and intangible fixed assets	(344,829)	(377,861)
B.1.2	Change in loans for fixed asset acquisition	(125,751)	(90,375)
B.1.3	Change in creditors in respect of fixed assets	19,666	(18,034)
B.1.4	Acquisition of long-term financial investments	(48,320)	(12,886)
B.2	Proceeds from sale of fixed assets	162,350	24,214
B.3	Loans for credit facilities granted to related parties	15,842	18,795
B.***	Net cash flow from investing activities	(321,042)	(456,147)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES			
C.1	Change in long- and short-term liabilities	(281,998)	(507,544)
C.2	Changes in equity	(7,704)	(184,443)
C.2.5	Direct payments from reserves	(6,544)	(5,491)
C.2.6	Dividends paid, including withholding tax	(1,160)	(178,952)
C.***	Net cash flow from financing activities	(289,702)	(691,987)
	Net increase / decrease in cash and cash equivalents	(11,724)	(59,428)
	Cash and cash equivalents at the beginning of the year	35,146	94,574
	Cash and cash equivalents at the end of the year	23,422	35,146

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu - rok končící 31. prosince 2005

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Vlastní akcie	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění	Fondy ze zisku	Nerozdělený zisk	Výsledek hospodaření běžného období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2004	1 101 025	0	10 270	- 21 691	211 960	1 564 080	243 164	3 108 808
Rozdělení zisku	0	0	0	0	14 715	47 880	- 62 595	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	- 180 569	- 180 569
Zpřesnění evidence pozemků	0	0	- 65	0	0	0	0	- 65
Čerpání z ostatních fondů	0	0	0	0	- 5 491	0	0	- 5 491
Reálná hodnota finančních derivátů	0	0	0	43	0	0	0	43
Kurzové rozdíly dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	12 906	0	0	0	12 906
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	0	0	0	648 707	648 707
Zůstatek k 31. prosinci 2004	1 101 025	0	10 205	- 8 742	221 184	1 611 960	648 707	3 584 339
Rozdělení zisku	0	0	0	0	5 980	642 727	- 648 707	0
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zpřesnění evidence pozemků	0	0	1	0	0	0	0	1
Čerpání z ostatních fondů	0	0	0	0	- 6 544	0	0	- 6 544
Reálná hodnota finančních derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	- 4 326	0	0	0	- 4 326
Výsledek hospodaření za účetní období	0	0	0	0	0	0	383 559	383 559
Zůstatek k 31. prosinci 2005	1 101 025	0	10 206	- 13 068	220 620	2 254 687	383 559	3 957 029

Statement of Changes in Equity – year ended 31 December 2005

(CZK '000)	Share capital	Own shares held	Capital funds	Revaluation reserve	Reserve funds	Retained earnings	Profit/loss for current period	Total equity
Balance as at 1 January 2004	1,101,025	-	10,270	(21,691)	211,960	1,564,080	243,164	3,108,808
Profit distribution	-	-	-	-	14,715	47,880	(62,595)	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-	(180,569)	(180,569)
Refining land record data	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)
Withdrawing of other capital funds	-	-	-	-	(5,491)	-	-	(5,491)
Fair value of financial derivatives	-	-	-	43	-	-	-	43
Exchange rate differences in long-term financial assets	-	-	-	12,906	-	-	-	12,906
Result for the fiscal period	-	-	-	-	-	-	648,707	648,707
Balance as at 31 December 2004	1,101,025	-	10,205	(8,742)	221,184	1,611,960	648,707	3,584,339
Profit distribution	-	-	-	-	5,980	642,727	(648,707)	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-	-
Refining land record data	-	-	1	-	-	-	-	1
Withdrawing of other capital funds	-	-	-	-	(6,544)	-	-	(6,544)
Fair value of financial derivatives	-	-	-	-	-	-	-	-
Exchange rate differences in long-term financial assets	-	-	-	(4,326)	-	-	-	(4,326)
Result for the fiscal period	-	-	-	-	-	-	383,559	383,559
Balance as at 31 December 2005	1,101,025	-	10,206	(13,068)	220,620	2,254,687	383,559	3,957,029





Notes to the Financial Statements
year ended 31 December 2005
 Příloha k účetní závěrce
k 31. prosinci 2005



1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

DEZA, a.s. (dále "Společnost") byla zapsána do obchodního rejstříku dne 29. prosince 1990 a její sídlo je ve Valašském Meziříčí, Masarykova č. p. 753. Předmětem podnikání Společnosti je výroba a prodej základních a pomocných chemických výrobků ze surového dehtu a surového benzolu. IČ společnosti je 00 01 18 35.

Složení představenstva k 31. prosinci 2005 bylo následující:

	Funkce	Poznámka
Ing. Zbyněk Průša	předseda	jmenován 11. června 2004
Ing. Jan Kadaník	místopředseda	jmenován 11. června 2004
Ing. Karel Jiříček	člen	jmenován 5. června 2002

Složení dozorcí rady k 31. prosinci 2005 bylo následující:

	Funkce	Poznámka
Ing. Oldřich Konečný, MBA	předseda	jmenován 4. října 2001
Ing. Ivo Hanáček	člen	zvolen 16. června 2003

K 2. červnu 2005 byl na vlastní žádost z funkce místopředsedy dozorcí rady odvolán JUDr. Květoslav Hlína.

Během roku 2005 působil v dozorcí radě pan Ing. Petr Jurák, a to od 2. června 2005, kdy byl zvolen do funkce člena dozorcí rady valnou hromadou Společnosti. Poté byl na zasedání dozorcí rady schválen místopředsedou dozorcí rady Společnosti a to s účinností od 16. června 2005. Na vlastní žádost byl na základě projednání dozorcí rady ze dne 28. listopadu 2005 z funkce člena dozorcí rady uvolněn a jeho funkční období ve vazbě na stanovy Společnosti skončilo k datu 28. listopadu 2005.

Společnost je členěna k 31. prosinci 2005 následujícím způsobem:



1. GENERAL INFORMATION

DEZA, a.s. ("the Company") was incorporated on 29 December 1990 and has its registered office at Valašské Meziříčí, Masarykova 753. The Company's key business activities are in the production and sale of basic and auxiliary chemical products from raw tar and raw benzol. The Company's identification number (IČ) is 00 01 18 35.

Board of Directors as at 31 December 2005:

	Position	Note
Zbyněk Průša	chairman	appointed 11 June 2004
Jan Kadaník	vice-chairman	appointed 11 June 2004
Karel Jiříček	member	appointed 5 June 2002

Supervisory Board as at 31 December 2005:

	Position	Note
Oldřich Konečný, MBA	chairman	appointed 4 October 2001
Ivo Hanáček	member	elected 16 June 2003

As at 2 June 2005, Květoslav Hlína has been recalled from the position of the Chairman of the Supervisory Board upon his request.

In 2005, Petr Jurák was also a member of the Supervisory Board. Elected by the General Meeting on 2 June 2005, he was approved at the meeting of the Supervisory Board to be the Board's vice-chairman with effect from 16 June 2005. However, he filed a request to resign, which was considered by the Supervisory Board on 28 November 2005. Thus in accordance with the Company's Articles, his term of office ended on 28 November 2005.

As at 31 December 2005, the Company was organised as follows:



2. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a Českými účetními standardy. Účetní závěrka je sestavena v historických cenách kromě níže uvedených případů. Deriváty a cenné papíry (mimo podílů v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem) jsou vykázány v reálné hodnotě.

(b) Dlouhodobý nehmotný majetek

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách.

Veškeré výdaje na výzkum a vývoj jsou účtovány do nákladů.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané životnosti.

Společnost uplatňuje tyto doby odepisování v letech:

Software	4
Ocenitelná práva	5

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena je vyšší než 2 000 Kč, ale nepřevyšuje 60 000 Kč za položku, je odepisován na základě jeho předpokládané doby životnosti. Nehmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 2 000 Kč za položku, je účtován do nákladů při pořízení.

V případě, že zůstatková hodnota aktiva je větší než odhadovaná užitná hodnota, je na ně vytvořena opravná položka.

Emisní povolenky Společnost účtuje v rámci ostatního dlouhodobého nehmotného majetku. Emisní povolenky přidělené Národním alokačním plánem jsou zaúčtovány na účet ostatního dlouhodobého nehmotného majetku proti účtové skupině zúčtování daní a dotací, k datu jejich připsání na účet v registru emisních povolenek v České republice.

Přidělené emisní povolenky jsou oceňovány reprodukční pořizovací cenou.

Přidělené emisní povolenky zaúčtované v rámci účtové skupiny zúčtování daní a dotací jsou vykázány jako ostatní provozní závazky a účtovány proti účtu ostatních provozních výnosů ve věcné a časové souvislosti s náklady.

Účtování spotřeby emisních povolenek je prováděno k datu sestavení účetní závěrky na základě skutečných emisí CO₂ za dané období proti účtům ostatních provozních nákladů.

Pro účtování úbytků emisních povolenek používá Společnost metodu FIFO.

O prodeji emisních povolenek je účtováno v rámci provozních výnosů ve výši prodejní ceny.

Pokud zůstatková hodnota emisních povolenek přesahuje jejich odhadovanou zpětně získatelnou částku, pak je k těmto emisním povolenkám tvořena opravná položka.

2. ACCOUNTING POLICIES

(a) Basis of accounts

The financial statements are prepared in compliance with the Generally Accepted Principles applicable in the Czech Republic and with the Czech Accounting Standards. The financial statements have been prepared under the historical cost convention, except as described below. Derivatives and securities (except for subsidiary and associated undertakings) are stated at their fair value.

(b) Intangible fixed assets

Purchased intangible fixed assets are recorded at cost.

All research and development costs are expensed.

Intangible fixed assets are amortised on a straight-line basis over their expected useful life.

The Company uses the following amortisation periods (years):

Software	4
Royalties	5

The intangible fixed assets with a useful life longer than one year and unit cost higher than CZK 2,000, but not exceeding CZK 60,000, are amortised over the estimated useful life. Intangible fixed assets with unit cost not exceeding CZK 2,000 are expensed at acquisition.

A provision for impairment is established where the carrying value of an asset is greater than its estimated recoverable amount.

Emission rights are accounted for as other intangible fixed assets. The emission rights allocated by the National Allocation Plan are booked at the account of other intangible fixed assets against the group of accounts "Accounting for taxes and government grants", upon their crediting to the Register of emission rights in the Czech Republic.

The allocated emission rights are recorded at the replacement cost.

Emission rights allocated, booked within the group of account "Accounting for taxes and government grants" are reported as Other liabilities and released into Other operational revenue based on matching with relevant expenses.

Consumption of emission rights is booked as at 31 December 2005 on basis of actual CO₂ emissions in the period against the accounts of Other operational expenses.

The first-in-first-out method is applied for the disposals of emission rights.

Sales of emission rights are accounting the accounts of Other operational revenue and are stated at selling prices.

A provision is created when book value of emission rights exceeds their estimated recoverable amount.

(c) Dlouhodobý hmotný majetek

Veškerý pořízený dlouhodobý hmotný majetek, s výjimkou pozemků získaných před rokem 1993, je veden v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen, a náklady s jeho pořízením související. Vlastní aktivované výkony jsou oceněny vlastními náklady. Pozemky získané před rokem 1993 byly oceněny nezávislým znalcem na základě vyhlášky ministerstva financí č. 393/1991 Sb.

Účetní odpisy dlouhodobého hmotného majetku byly vypočítány metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané životnosti. Doba odpisování přihlíží k charakteru jednotlivých druhů odepisovaného majetku, dosavadní úrovni odpisových sazeb, znalostem o reálném opotřebení majetku. Tyto sazby se liší od sazeb odpočitatelných pro daňové účely. Dlouhodobý hmotný majetek charakteru samostatných movitých věcí, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena je vyšší než 500 Kč, ale nepřevyšuje 40 000 Kč za položku, je odepisován na základě jeho předpokládané doby životnosti. Hmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 500 Kč za položku, je účtován do nákladů při spotřebě.

Nejčastější doby odepisování v letech:

Chemická zařízení	8
Budovy a stavby	30 - 40
Nádrže, zásobníky, tlakové nádoby	7,5 - 11
Přístroje a zařízení pro měření a regulaci	3
Elektrozvody a zařízení	7,5 - 15
Dopravní prostředky	3 - 7,5

Pozemky nejsou odepisovány.

Předměty z cenných kovů se odepisují jednorázově do nákladů v okamžiku vyřazení předmětu z užívání.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Společnost tvoří rezervu na významné opravy, které bude podle odhadu vedení třeba provést v budoucích účetních obdobích v souladu se zákonem č. 593/1992 Sb. o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů ve znění pozdějších předpisů.

Technické zhodnocení jednotlivého majetku přesahující 40 000 Kč ročně je aktivováno.

V případě, že zůstatková hodnota aktiva je větší než odhadovaná užitná hodnota, je na ně vytvořena opravná položka.

(d) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dceřiná společnost) je podnik ovládaný Společností, jehož finanční a provozní procesy Společnost může určovat s cílem získat přínosy z jeho činnosti.

Ve společnosti s podstatným vlivem (přidružená společnost) Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné snížení hodnoty.

Konsolidace podílů v přidružených ani dceřiných společnostech nebyla provedena vzhledem k tomu, že Společnost je součástí vyššího konsolidačního celku skupiny Agrofert. Tato účetní závěrka je tedy předkládána pouze za Společnost.

(c) Tangible fixed assets

All acquired tangible fixed assets with the exception of land acquired before 1993 are recorded at cost, which also includes the cost incurred in bringing the assets to their present location and condition. Own work capitalised is recorded at cost. Lands acquired before 1993 were revalued by an independent valuer, in accordance with Ministry of Finance Decree No. 393/1991.

Tangible fixed assets are depreciated for accounting purposes, applying the straight-line method over their estimated useful lives. The depreciation periods reflect the types of assets being depreciated, the previously used depreciation rates and the knowledge of the actual wear and tear of the assets. The rates used differ from those allowable for taxation purposes. Tangible fixed assets with a useful life longer than one year and with a unit cost of more than CZK 500 but less than CZK 40,000 are depreciated over the estimated useful life. Tangible fixed assets with a unit cost not exceeding CZK 500 are expensed as consumed.

The Company most frequently uses the following depreciation periods (years):

Chemical production equipment	8
Buildings and constructions	30 – 40
Tanks, storage containers, pressure vessels	7.5 – 11
Instrumentation and control	3
Electricity distribution equipment	7.5 – 15
Means of transport	3 – 7.5

Land is not depreciated.

Objects of precious metals are expensed at the time of consumption.

Repairs and maintenance expenditures relating to tangible fixed assets are expensed when incurred. In accordance with Act No. 593/1992, on Reserves for the Purpose of Determining the Income Tax Base, as amended, provisions are recorded for significant necessary repairs, which are expected to be incurred in future periods, as estimated by management.

Property enhancements of individual fixed assets exceeding CZK 40,000 per item per year are capitalised.

A provision for impairment is established where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount.

(d) Investments in subsidiary and associated undertakings

A subsidiary is an enterprise controlled by the Company, which means that the Company has the power to govern the financial and operating policies of the Company, so as to gain benefits from its activities.

An associated undertaking is an enterprise where the Company has significant influence, which is the power to participate in the financial and operating policy decisions, but not control.

Equity investments in subsidiaries and associates are recorded at cost less provisions for diminution in value.

No consolidation of subsidiaries and associates has been performed, as the Company is a part of a higher-level consolidation entity of the Agrofert Group. These financial statements are therefore presented on a stand-alone basis.

(e) Ostatní cenné papíry a podíly

Společnost rozděluje cenné papíry a podíly, které nejsou majetkovou účastí, do následujících kategorií: realizovatelné cenné papíry a cenné papíry držené do splatnosti.

Dlužné cenné papíry, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti, jsou klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti a zahrnuty do stálých aktiv, pokud jejich splatnost nenastane během 12 měsíců od data účetní závěrky.

Cenné papíry a podíly, které bude Společnost vlastnit po neurčitou dobu, a které mohou být prodány v případě, že Společnost bude potřebovat peníze nebo se změní úrokové sazby, jsou klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry. Jsou zahrnuty do stálých aktiv, pokud vedení Společnosti nezamýšlí jejich prodej během 12 měsíců od data účetní závěrky. Vedení Společnosti určuje povahu cenných papírů a podílů v okamžiku jejich pořízení a pravidelně ji přehodnocuje.

Cenné papíry a podíly jsou při nákupu vykázány v pořizovací ceně. Cenné papíry držené do splatnosti jsou následně oceňovány naběhlou hodnotou. Ostatní cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou. Jako reálnou hodnotu Společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky.

Nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

(f) Zásoby

Zásoby nakupované se oceňují pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související (zejména přepravné, clo, balné, poštovné, nájemné dopravních prostředků, vnitropodnikovou přepravu). Je-li čistá realizovatelná hodnota těchto zásob nižší, koriguje se ocenění na tuto úroveň opravnými položkami.

Zásoby vytvořené ve vlastní režii, tj. polotovary, nedokončená výroba a hotové výrobky jsou oceňovány stanovenou standardní cenou, v úrovni předem stanovených vlastních nákladů výroby, zahrnujících přímý materiál, pomocné látky, ostatní přímé náklady, technologické palivo, technologickou energii a výrobní režii (včetně mzdových nákladů). U zásob polotovarů a výrobků k 31. prosinci 2005 byla tato standardní cena zpřesněna, s ohledem na skutečnou pořizovací cenu základních surovin (surový dehet, surový benzol, ethylhexanol, ortoxylen) a základních energií (zemní plyn, topný plyn od CS CABOT, spol. s r.o.) a skutečný objem výroby. Přepočet standardních cen byl proveden na základě skutečné úrovně pořizovacích cen uvedených surovin a skutečné výše zpracování ve 4. čtvrtletí 2005. Převyšuje-li takto stanovené ocenění čistou realizovatelnou hodnotu, je korigováno tvorbou opravných položek na předpokládanou realizovatelnou hodnotu.

Opravná položka k pomaluobrátkovým a zastaralým zásobám je vytvořena na základě individuálního posouzení.

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám.

Opravné položky k pohledávkám za dlužníky v konkurzním či vyrovnávacím řízení jsou tvořeny v plné výši pohledávky. Společnost uplatňuje tvorbu opravných položek na základě individuálního posouzení přechodné rizikovitosti jednotlivých pohledávek.

(e) Other securities and investments

The Company classifies two categories of securities and investments other than those in subsidiaries and associates: redeemable securities and securities held to maturity.

The debt securities the Company intends and is able to hold to maturity are classified as securities held to maturity and are included in non-current assets, unless their maturity falls within 12 months from the balance sheet date.

Securities and investments the Company may hold for an indeterminate period of time to sell them in response to liquidity requirements or changes in interest rates are classified as redeemable securities. They are included among non-current assets, unless Company management intends to sell them within 12 months from the balance sheet date. Company management determines the appropriate classification of investments at the time of purchase and the classification is reviewed on a regular basis.

All securities and investments are initially recorded at cost, which also includes transaction costs. Held-to-maturity securities are subsequently carried at amortised cost. Other investments are carried at fair value. The fair value is determined as the market value of the securities at the balance sheet date.

Unrealised gains and losses, resulting from changes in the fair value of the redeemable securities, are recognised as a movement in equity.

(f) Inventories

Purchased inventories are valued at cost, including the acquisition cost incurred in bringing the inventory in its present state and location, such as transport costs, customs duties, packaging expenses, postal charges, rental for leased vehicles, internal transport. If the net realisable value of these inventories is lower, a provision is created.

Own-manufactured inventories, including semi-finished products, work in progress and finished goods, are valued at standard price equal to predetermined prime costs of production, comprising direct material, auxiliary compounds, other direct costs, technological fuel and technological energy, and production overheads (including wages and salaries). For the stock of semi-finished products and finished goods as of 31 December 2005, these standard prices were reviewed to reflect the actual purchase prices of the key raw materials (raw tar, raw benzol, ethyl hexanol, orthoxylene) and basic energies (natural gas, gas from CS CABOT, spol. s r.o.) and also to reflect the actual volume of production. The review of standard prices was performed on the basis of the actual level of acquisition costs of those raw materials and the actual levels of production during the 4th quarter of 2005. If the valuation exceeds the net realisable value, a provision is created.

Slowly moving and obsolete stock is provided for on the basis of individual assessment.

(g) Receivables

Receivables are stated at nominal value less provision for doubtful amounts.

Receivables from the entities in bankruptcy are fully provided for. A provision for bad debts is created on the basis of individual evaluation of the collectibility of receivables at year-end.

(h) Přepočet cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kursem platným v den transakce.

Všechna peněžní aktiva a pasiva vedená v cizích měnách byla přepočtena devizovým kursem zveřejněným Českou národní bankou k datu účetní závěrky. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztrát.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem, cenné papíry a podíly, které jsou vedeny v cizích měnách, a které se k datu účetní závěrky neoceňují reálnou hodnotou, jsou přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kurzový rozdíl je zaúčtován do vlastního kapitálu, s výjimkou půjček podnikům ve skupině, u kterých je kurzový rozdíl účtován do výkazu zisku a ztrát.

(i) Finanční deriváty

Derivátové finanční nástroje zahrnující smlouvy v cizích měnách, obchody typu forward, měnové swapy, měnové opce a ostatní derivátové finanční nástroje jsou při pořízení zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány jejich reálnou hodnotou.

Derivátové finanční nástroje se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Je-li derivát určený k obchodování na veřejném trhu, změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Změny reálné hodnoty ostatních derivátů k obchodování, které splňují podmínky pro zajišťovací účetnictví, se vykazují ve vlastním kapitálu. Deriváty zajišťovací zajišťují buď reálnou hodnotu aktiv a závazků, nebo budoucí peněžní toky. Společnost účtuje o derivátech jako o zajišťovacích derivátech v případě, kdy jsou splněna kritéria pro použití zajišťovacího účetnictví týkající se požadované dokumentace a účinnosti zajištění.

(j) Výnosy

Tržby jsou zaúčtovány k datu vyskladnění zboží a přechodu vlastnického práva na zákazníka v souladu se smluvními podmínkami, resp. k datu uskutečnění služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

(k) Leasing

Pořizovací cena majetku získaného formou finančního a operativního leasingu není aktivována do dlouhodobého majetku a je účtována do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu. Budoucí leasingové splátky, které nejsou k rozvahovému dni splatné, jsou vykázány v příloze k účetní závěrce, ale nejsou zachyceny v rozvaze.

(l) Rezervy

Společnost tvoří rezervy, pokud má současný závazek, je pravděpodobné, že bude na vypořádání tohoto závazku třeba vynaložit vlastní zdroje a existuje spolehlivý odhad výše závazku. Společnost dále vytváří rezervy na významné budoucí opravy dlouhodobého majetku tak, jak je upraveno zákonem č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů.

(h) Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated and recorded at the rate of exchange ruling at the date of the transaction.

All monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies have been translated at the exchange rate published by the Czech National Bank as at the balance-sheet date. All exchange gains and losses on monetary assets and liabilities are recorded in the Income Statement.

Investments in subsidiary and associated undertakings, securities, and investments denominated in foreign currencies not valued at their fair value as at the balance sheet date, are converted using the exchange rate published by the Czech National Bank as at the balance sheet date. The exchange rate difference is recognised in equity, except for loans to group undertakings, where the exchange rate difference is recognised in the Income Statement.

(i) Financial derivatives

Derivative financial instruments, including foreign currency contracts, forward deals, foreign currency swaps, foreign currency options and other derivative financial instruments, are initially recognised in the balance sheet at cost when acquired, and subsequently re-measured at their fair value.

Derivative financial instruments are classified either as trading derivatives or hedging derivatives. If a trading derivative is publicly traded, the changes in fair value are recognized in the Income Statement. Changes in the fair value of other trading derivatives (those meeting the requirements for hedging accounting), are recognised in equity. The hedging derivatives are either fair value hedges or cash flow hedges, and the Company applies hedge accounting provided that qualifying criteria in relation to documentation and hedge effectiveness are met.

(j) Revenue recognition

Sales are recognised as at the goods dispatch date and the date of transfer of ownership to the customer in compliance with the contractual conditions, or as at the date of the provision of services. They are stated net of discounts and the value added tax.

(k) Leases

The costs of the assets held under finance leases or operating leases are not capitalised as fixed assets and are recorded as expenses evenly over the life of the lease. Amounts payable in future periods but not yet due are disclosed in the notes to financial statements but not in the balance sheet itself.

(l) Provisions

The Company recognises provisions when it has a present obligation and it is probable that an outflow of resources will be required to settle that obligation, and when a reliable estimate of the liability can be made. The Company also recognises tax deductible provisions for major future repairs of tangible fixed assets, as defined by Act No. 593/1992, on Reserves for the Purpose of Determining Income Tax Base.

(m) Penzijní připojištění

Společnost v roce 2005 (obdobně v roce 2004) přispívala na penzijní připojištění zaměstnanců dle zákona č.42/1994 Sb. a jeho novely zákona č.170/1999 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem. K financování státního důchodového plánu hradí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

(n) Úrokové náklady

Úrokové náklady vyplývající z úvěrů na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou účtovány do nákladů. Ostatní náklady spojené s úvěry jsou účtovány do nákladů.

(o) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že bude možné ji daňově uplatnit v následujících účetních obdobích.

(p) Spřízněné strany

Spřízněnou stranou Společnosti se rozumí:

- podniky, které se Společností tvoří skupinu podniků,
- společníci a akcionáři, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u Společnosti a podniky, kde tito společníci a akcionáři mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- členové statutárních, dozorčích a řídících orgánů a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- podniky, které mají společného člena vedení se Společností.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámce 17.

(q) Následné události

Dopad událostí, které nastanou mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni a časový harmonogram zpracování účetní závěrky přijatý Společností tento postup umožnil.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu účetní závěrky dojde k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(m) Pension plans

In 2005 (and 2004), the Company provided pension insurance for its employees on the basis of Act No. 42/1994, as amended in Act No. 170/1999, on Pension Plans with State Contribution. The Company regularly makes a contribution to the State Budget for the financing of the Government pension scheme.

(n) Interest costs

Interest costs from the loans for acquisition of fixed assets, both tangible and intangible, have been expensed as incurred. The remaining costs relating to loans are expensed.

(o) Deferred taxation

Deferred tax liability is recognised on all temporary differences between the carrying amount of an asset or liability in the balance sheet and its tax base. Deferred tax assets are recognised if it is probable that sufficient future taxable profit will be available against which the assets can be utilised.

(p) Related parties

The Company's related parties include:

- companies that form a group of companies with the Company itself,
- partners and shareholders who can directly or indirectly exercise a substantial or controlling interest in the Company, and the undertakings in which these partners and shareholders have a substantial or controlling interest,
- members of the Company's statutory, supervisory and management bodies and parties close to them, including the subsidiaries and associates in which such members and parties have a substantial or controlling interest,
- companies with the same member of management.

Material transactions, balances, and methods of pricing the transactions with related parties are disclosed in Note 17.

(q) Subsequent events

The effects of events that occurred between the balance sheet date and the date of signing the financial statements are recognised in the financial statements in the case that these events provide further evidence of the conditions that existed at the balance sheet date and that the timescale of preparing the financial statements, as adopted by the Company, made this possible.

Where significant events occur subsequent to the balance sheet date but prior to the signing of the financial statements, which are indicative of conditions that arose subsequent to the balance sheet date, the effects of these events are disclosed in the Notes, but are not themselves recognised in the financial statements.

3. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Pořizovací cena

(v tis. Kč)	1. ledna 2004	Přírůstky/ přeúčtování	Vyřazení	31. prosince 2004
Software	12 477	684	- 1 114	12 047
Ocenitelná práva	2 566	0	0	2 566
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	85	- 85	0	0
Celkem	15 128	599	- 1 114	14 613

(v tis. Kč)	1. ledna 2005	Přírůstky/ přeúčtování	Vyřazení	31. prosince 2005
Software	12 047	961	- 33	12 975
Ocenitelná práva	2 566	10	- 27	2 549
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	108 784	- 96 517	12 267
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	7	0	7
Celkem	14 613	109 762	- 96 577	27 798

Přírůstky jiného dlouhodobého nehmotného majetku se vztahují k emisním povolenkám CO₂, které Společnost v daném období obdržela. Vyřazení zahrnuje spotřebu, případně prodej emisních povolenek.

Oprávky

(v tis. Kč)	1. ledna 2004	Odpisy	Vyřazení	31. prosince 2004
Software	10 927	900	- 1 114	10 713
Ocenitelná práva	0	513	0	513
Celkem	10 927	1 413	- 1 114	11 226
Zůstatková hodnota	4 201			3 387

(v tis. Kč)	1. ledna 2005	Odpisy	Vyřazení	31. prosince 2005
Software	10 713	728	- 33	11 408
Ocenitelná práva	513	530	- 27	1 016
Celkem	11 226	1 258	- 60	12 424
Zůstatková hodnota	3 387			15 374

Přeúčtování představuje přeúčtování z kategorie nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku do příslušné kategorie v rámci dlouhodobého nehmotného majetku v okamžiku zařazení do užívání.

Výdaje na výzkum a vývoj ve výši 10 006 tis. Kč k 31. prosinci 2005 (2004: 9 540 tis. Kč) byly účtovány přímo do nákladů.

3. INTANGIBLE FIXED ASSETS

Cost

(CZK '000)	1 January 2004	Additions/ transfers	Disposals	31 December 2004
Software	12,477	684	(1,114)	12,047
Royalties	2,566	-	-	2,566
Intangible assets in the course of construction	85	(85)	-	-
Total	15,128	599	(1,114)	14,613

(CZK '000)	1 January 2005	Additions/ transfers	Disposals	31 December 2005
Software	12,047	961	(33)	12,975
Royalties	2,566	10	(27)	2,549
Other intangible fixed assets	-	108,784	(96,517)	12,267
Intangible fixed assets in the course of construction	-	7	-	7
Total	14,613	109,762	(96,577)	27,798

Additions to other intangible fixed assets relate to the CO₂ emission rights received in the current period. Disposals include the consumption or sale of the emission rights.

Accumulated amortisation

(CZK '000)	1 January 2004	Charge for the year	Disposals	31 December 2004
Software	10,927	900	(1,114)	10,713
Royalties	-	513	-	513
Total	10,927	1,413	(1,114)	11,226
Net book amount	4,201			3,387

(CZK '000)	1 January 2005	Charge for the year	Disposals	31 December 2005
Software	10,713	728	(33)	11,408
Royalties	513	530	(27)	1,016
Total	11,226	1,258	(60)	12,424
Net book amount	3,387			15,374

Transfers include reclassifications from the category of intangible fixed assets in the course of construction to the appropriate category within the intangible fixed assets as at the moment of putting into use.

Research and development costs, amounting to CZK 10,006,000 as at 31 December 2005 (2004: CZK 9,540,000) were expensed.

4. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Pořizovací cena

(v tis. Kč)	1. ledna 2004	Přírůstky/ přeúčtování	Vyřazení	31. prosince 2004
Pozemky	107 257	520	- 2 361	105 416
Umělecká díla	133	0	0	133
Stavby	1 368 568	23 871	- 6 505	1 385 934
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	4 611 782	440 035	- 23 634	5 028 183
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	131 026	- 87 442	- 5 690	37 894
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	5 406	567	0	5 973
Celkem	6 224 172	377 551	- 38 190	6 563 533

(v tis. Kč)	1. ledna 2005	Přírůstky/ přeúčtování	Vyřazení	31. prosince 2005
Pozemky	105 416	1 425	- 1 581	105 260
Umělecká díla	133	4	0	137
Stavby	1 385 934	91 243	- 2 533	1 474 644
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	5 028 183	230 604	- 111 288	5 147 499
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	37 894	14 635	- 8 398	44 131
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	5 973	6 142	0	12 115
Celkem	6 563 533	344 053	- 123 800	6 783 786

Oprávky a opravné položky

(v tis. Kč)	1. ledna 2004	Přírůstky	Úbytek	31. prosince 2004
Stavby	571 513	39 215	- 6 505	604 223
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	3 246 939	277 574	- 23 634	3 500 879
Opravné položky:				
- pozemky	88	1	0	89
- stavby	4 060	0	- 3 919	141
- nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 256	1 536	0	8 792
Celkem	3 829 856	318 326	- 34 058	4 114 124
Zůstatková hodnota	2 394 316			2 449 409

4. TANGIBLE FIXED ASSETS

Cost

(CZK '000)	1 January 2004	Additions/ transfers	Disposals	31 December 2004
Land	107,257	520	(2,361)	105,416
Works of art	133	-	-	133
Buildings, halls and constructions	1,368,568	23,871	(6,505)	1,385,934
Equipment	4,611,782	440,035	(23,634)	5,028,183
Tangible fixed assets in the course of construction	131,026	(87,442)	(5,690)	37,894
Advances paid for tangible fixed assets	5,406	567	-	5,973
Total	6,224,172	377,551	(38,190)	6,563,533

(CZK '000)	1 January 2005	Additions/ transfers	Disposals	31 December 2005
Land	105,416	1,425	(1,581)	105,260
Works of art	133	4	-	137
Buildings, halls and constructions	1,385,934	91,243	(2,533)	1,474,644
Equipment	5,028,183	230,604	(111,288)	5,147,499
Tangible fixed assets in the course of construction	37,894	14,635	(8,398)	44,131
Advances paid for tangible fixed assets	5,973	6,142	-	12,115
Total	6,563,533	344,053	(123,800)	6,783,786

Accumulated depreciation and provisions

(CZK '000)	1 January 2004	Additions	Disposals	31 December 2004
Buildings, halls and constructions	571,513	39,215	(6,505)	604,223
Equipment	3,246,939	277,574	(23,634)	3,500,879
Provisions:				
- land	88	1	-	89
- buildings, halls and constructions	4,060	-	(3,919)	141
- tangible fixed assets in the course of construction	7,256	1,536	-	8,792
Total	3,829,856	318,326	(34,058)	4,114,124
Net book amount	2,394,316			2,449,409

Oprávky a opravné položky

(v tis. Kč)	1. ledna 2005	Přírůstky	Úbytek	31. prosince 2005
Stavby	604 223	33 744	- 2 533	635 434
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	3 500 879	326 000	- 111 288	3 715 591
Opravné položky:				
- pozemky	89	0	0	89
- stavby	141	0	- 11	130
- nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	8 792	0	- 8 792	0
Celkem	4 114 124	359 744	- 122 624	4 351 244
Zůstatková hodnota	2 449 409			2 432 542

Přeúčtování představuje přeúčtování z kategorie nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku a poskytnutých záloh na pořízení dlouhodobého hmotného majetku do příslušné kategorie v rámci dlouhodobého hmotného majetku v okamžiku zařazení do užívání.

Opravná položka k nedokončenému dlouhodobému hmotnému majetku k 31. prosinci 2004 činila 8 792 tis. Kč. Rozhodující část opravné položky byla tvořena k investiční akci vitrifikace, která byla před úplným dokončením pozastavena. V průběhu roku 2005 byla tato i další investiční akce, ke kterým se vztahovaly opravné položky, odepsány a opravné položky byly rozpuštěny.

Společnost v roce 2005 dokončila některé významné investiční akce, s následujícím dopadem na dlouhodobý hmotný majetek:

Pořizovací cena	(v tis. Kč)
Nejdůležitější přírůstky:	
- rekonstrukce kabelových mostů	41 639
- rekonstrukce destilace ftalanhydridu	40 915
- spouštěcí stanice dehtu	40 304
- optimalizace spalovny	35 751
- stáčení pyrolyzního oleje	30 279
- ostatní	132 959
Přírůstky celkem	321 847

Společnost nemá majetek, jehož tržní ocenění je výrazně vyšší než účetní ocenění.

Společnost rovněž používá majetek získaný finančním leasingem, který je však účtován jako dlouhodobý hmotný majetek až po skončení doby leasingu.

Leasingové splátky ze současných smluv o finančním leasingu lze analyzovat takto:

(v tis. Kč)	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Splacené splátky	9 382	5 497
Splátky splatné do jednoho roku	2 584	3 948
Splátky splatné později	0	2 714
Celková výše splátek splacených i splatných ze současných smluv	11 966	12 159

Accumulated depreciation and provisions

(CZK '000)	1 January 2005	Additions	Disposals	31 December 2005
Buildings, halls and constructions	604,223	33,744	(2,533)	635,434
Equipment	3,500,879	326,000	(111,288)	3,715,591
Provisions:				
- land	89	-	-	89
- buildings, halls and constructions	141	-	(11)	130
- tangible fixed assets in the course of construction	8,792	-	(8,792)	-
Total	4,114,124	359,744	(122,624)	4,351,244
Net book amount	2,449,409			2,432,542

Transfers include reclassification from the category of tangible fixed assets in the course of construction, and the payment of advances for tangible fixed assets, to the appropriate category within the tangible fixed assets as at the moment of putting into use.

The provision, as at 31 December 2004, for the tangible fixed assets in the course of construction amounted to CZK 8,792,000. A major part of this amount is represented by the vitrification project, which was stopped just before completion and was conserved. During 2005, this and other projects that had been provided for were written off and the provisions were released.

In 2005, the Company completed a number of important capital construction projects.

These projects are reflected as follows in the fixed asset area:

Cost	(CZK '000)
Major additions:	
- reconstruction of cable bridges	41,639
- reconstruction of the phthalanhydride distilling plant	40,915
- tar unloading station	40,304
- streamlining the incineration process	35,751
- pyrolysis oil racking	30,279
- other	132,959
Total additions	321,847

The Company possesses no assets with fair value substantially higher than the net book amount.

The Company also uses certain assets acquired under finance lease contracts. However, these assets are recorded as tangible assets after the expiration of finance leases.

The leases may be analysed as follows:

(CZK '000)	31 December 2005	31 December 2004
Amounts paid on current finance lease contracts	9,382	5,497
Outstanding amounts payable within one year	2,584	3,948
Amounts payable after more than one year	-	2,714
Amounts paid and payable on current contracts	11,966	12,159

5. MAJETKOVÉ ÚČASTI VE SPOLEČNOSTECH S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Majetkové účasti ve společnostech s podstatným a rozhodujícím vlivem se skládají z běžných akcií a podílů vykázaných v pořizovací ceně po odečtení opravné položky na snížení hodnoty.

K 31. prosinci 2005:

Název, sídlo	Nominální hodnota tis. cizí měny	Pořizovací cena tis. Kč	Podíl na základním kapitálu %	Výsledek hospodaření r. 2005 tis. Kč	Vlastní kapitál tis. Kč	Příjem z dividend v r. 2005 tis. Kč
Zahraniční dceřiné společnosti						
DEZA POLSKA Sp. z o.o. (Štětín, Polsko)	7 246 PLN	54 446	100	913	181 188	0
České dceřiné a přidružené společnosti						
AGROBOHEMIE a.s. (Praha)		507 600	50	17 047	1 002 871	0
CS CABOT, spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		178 327	48	454 384	1 046 657	180 512
DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci" (Valašské Meziříčí)		4 000	50	- 18	1 445	0
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		91	65	2 002	5 616	0
		744 464				180 512
Opravná položka k DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci"		- 3 278				
		741 186				

K 31. prosinci 2004:

Název, sídlo	Nominální hodnota tis. cizí měny	Pořizovací cena tis. Kč	Podíl na základním kapitálu %	Výsledek hospodaření r. 2004 tis. Kč	Vlastní kapitál tis. Kč	Příjem z dividend v r. 2004 tis. Kč
Zahraniční dceřiné společnosti						
DEZA POLSKA Sp. z o.o. (Štětín, Polsko)	7 246 PLN	54 048	100	16 838	178 956	0
Istrochem, a.s. (Bratislava, Slovensko)	2 525 433 SKK	102 266	100	122 423	2 006 234	0
České dceřiné a přidružené společnosti						
AGROBOHEMIE a.s. (Praha)		507 600	50	31 201	975 518	0
CS CABOT, spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		178 327	48	503 477	1 085 576	131 194
DALTON CZ, s.r.o. (Valašské Meziříčí)		4 000	50	- 6 318	1 493	0
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		91	65	3 201	4 168	0
		846 332				131 194
Opravná položka k DALTON CZ, s.r.o.		- 3 200				
		843 132				

U žádných z uvedených dceřiných (nebo přidružených) společností nejsou rozdíly mezi procentuální výší vlastnického podílu a hlasovacími právy.

5. INVESTMENTS IN SUBSIDIARY AND ASSOCIATED UNDERTAKINGS

Investments in subsidiary and associated undertakings comprise ordinary shares and are stated at cost less provision for diminution in value.

As at 31 December 2005:

Name, registered seat	Nominal value in foreign currency PLN '000	Cost CZK '000	Percent of capital %	Net profit/loss for 2005 CZK'000	Net assets CZK'000	Dividend income in 2005 CZK'000
Foreign subsidiary						
DEZA POLSKA Sp. z o.o. (Szczecin, Poland)	PLN 7,246	54,446	100	913	181,188	-
Czech subsidiaries and associates						
AGROBOHEMIE a.s. (Prague)		507,600	50	17,047	1,002 871	-
CS CABOT, spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		178,327	48	454,384	1,046 657	180,512
DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci" (Valašské Meziříčí)		4,000	50	(18)	1,445	-
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		91	65	2,002	5 616	-
		744,464				180,512
Provision for DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci"		(3,278)				
		741 186				

As at 31 December 2004:

Name, registered seat	Nominal value in foreign currency PLN/SKK '000	Cost CZK '000	Percent of capital %	Net profit/loss for 2004 CZK'000	Net assets CZK'000	Dividend income in 2004 CZK'000
Foreign subsidiaries						
DEZA POLSKA Sp. z o.o. (Szczecin, Poland)	PLN 7,246	54,048	100	16,838	178,956	-
Istrochem, a.s. (Bratislava, Slovakia)	SKK 2,525,433	102,266	100	122,423	2,006,234	-
Czech subsidiaries and associates						
AGROBOHEMIE a.s. (Prague)		507,600	50	31,201	975,518	-
CS CABOT, spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		178,327	48	503,477	1,085,576	131,194
DALTON CZ, s.r.o. (Valašské Meziříčí)		4,000	50	(6,318)	1,493	-
TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. (Valašské Meziříčí)		91	65	3,201	4,168	-
		846,332				131,194
Provision for DALTON CZ, s.r.o.		(3,200)				
		843,132				

There are no differences between the percentage of ownership and the percentage of voting rights in any subsidiary or associated undertaking.

AGROBOHEMIE a.s. (společný podnik DEZA, a.s. a UNIPETROL, a.s.) je majoritním akcionářem ve společnostech Lovochemie, a.s. a ALIACHEM a.s.

Finanční informace týkající se roku 2005 vycházejí (s výjimkou CS CABOT, spol. s r.o.) z předběžných neauditovaných údajů. Výsledek hospodaření je vykázán před zdaněním.

Představenstvo považuje investice do společností DEZA POLSKA Sp. z o.o., AGROBOHEMIE a.s., CS CABOT, spol. s r.o., DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci" a TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. za investice dlouhodobé, a proto jsou oceněny pořizovacími cenami.

Ve společnosti CS CABOT, spol. s r.o. začíná účetní období 1. říjnem a končí 30. zářím následujícího roku.

Z toho důvodu jsou údaje vykázané v účetní závěrce Společnosti (výsledek hospodaření, vlastní kapitál) vztažené na účetní období společnosti CS CABOT, spol. s r.o., tj. 1. říjen 2004 až 30. září 2005. V období od 1. října do 31. prosince 2005 nedošlo ve společnosti CS CABOT, spol. s r.o. k takovým událostem, které by měly vliv na ohodnocení finanční investice společnosti DEZA, a.s. do přidružené společnosti CS CABOT, spol. s r.o.

Výnosy a náklady spojené s transakcemi mezi Společností a společnostmi CS CABOT, spol. s r.o., stejně jako vzájemné pohledávky a závazky, vykázané v poznámce 17, jsou vztažené na účetní období Společnosti, tedy 1. ledna až 31. prosince 2005.

Ze způsobu ocenění vkladu do CS CABOT, spol. s r.o. výše podílu Společnosti na základním kapitálu společnosti CS CABOT, spol. s r.o., jejího rozhodování a řízení, teritoriální i surovinové provázanosti obou společností a dosahovaných i očekávaných výsledků, je tržní ocenění podílu výrazně nad úrovní ocenění v účetnictví Společnosti (178 327 tis. Kč). Při auditovaném vlastním kapitálu CS CABOT, spol. s r.o. 1 046 657 tis. Kč činil k 30. září 2005 podíl DEZA, a.s. na tomto vlastním kapitálu 502 395 tis. Kč.

V roce 2005 byla prodána majetková účast ve společnosti Istrochem, a.s. spřízněné osobě, společnosti Duslo, a.s., viz poznámka 17 – Transakce se spřízněnými stranami.

K majetkové účasti ve společnosti DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci" byla v roce 2005 tvořena opravná položka v celkové výši 3 278 tis. Kč (2004: 3 200 tis. Kč). Opravná položka byla vytvořena s ohledem na schválený likvidační zůstatek této společnosti, který je o hodnotu vytvořené opravné položky nižší než pořizovací cena majetkové účasti.

AGROBOHEMIE a.s. (joint venture of DEZA, a.s. and UNIPETROL, a.s.) is the majority shareholder of Lovochemie, a.s. and ALIACHEM a.s.

The financial information for 2005 is based (except CS CABOT, spol. s r.o.) on preliminary non-audited data. Profit/loss is stated at its value before tax.

The Directors of the Company consider the investments in DEZA POLSKA Sp. z o.o., AGROBOHEMIE a.s., CS CABOT, spol. s r.o., DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci", and TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o. as long-term investments; as a result, acquisition costs were used as the basis for their valuation.

In CS CABOT, spol. s r.o., the fiscal period starts 1 October and ends 30 September the next year.

For this reason, the data stated in the Company's financial statements (net profit/loss; net assets) are related to the fiscal period of CS CABOT, spol. s r.o., i.e. 1 October 2004 – 30 September 2005. No events as could affect the valuation of DEZA's financial investment in the subsidiary, CS CABOT, spol. s r.o., did occur in the period from 1 October to 31 December 2005.

The revenues and costs related to the transactions between DEZA, a.s. and CS CABOT, spol. s r.o., as well as their mutual payables and receivables, as disclosed in Note 17, refer to the fiscal year of DEZA, a.s., i.e. 1 January 2005 to 31 December 2005.

The market value of investment in CS CABOT, spol. s r. o. highly exceeds the book value of the investment (CZK 178,327,000) due to the valuation method used, the Company's share in CS CABOT, spol. s r. o.'s equity and the actual and expected business results of CS CABOT, spol. s r. o. The audited equity of CS CABOT, spol. s r. o. was CZK 1, 046 657,000 as at 30 September 2005, with DEZA, a.s.'s share of that equity being CZK 502,395,000.

In 2005, the Company sold its interest in Istrochem, a.s. to the related party, Duslo, a.s. See Note 17 – Related Party Transactions.

Provision was made in 2005 for the investment in DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci" in the amount of CZK 3,278,000 (2004: CZK 3,200,000), based on the approved liquidation balance, which equates to the cost of the investment less the provision.

6. OSTATNÍ DLOUHODOBÝ A KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Ostatní dlouhodobý finanční majetek

K 31. prosinci 2005	Počet cenných papírů ks	Nominální hodnota tis.Kč	Opravná položka tis. Kč	Pořizovací cena/ Přecenění tis. Kč
ALIACHEM a.s	1 778 651	201 052	0	52 589
Úvěr DEZA POLSKA Sp. z o.o.	0	0	0	18 853
Zvýšení vlastního kapitálu DEZA POLSKA Sp. z o.o.		0	0	117 970
Celkem			0	189 412

K 31. prosinci 2004	Počet cenných papírů ks	Nominální hodnota tis.Kč	Opravná položka tis. Kč	Pořizovací cena/ Přecenění tis. Kč
ALIACHEM a.s	12 557	12 557	0	4 269
Úvěr DEZA POLSKA Sp. z o.o.	0	0	0	35 644
Zvýšení vlastního kapitálu DEZA POLSKA Sp. z o.o.		0	0	117 106
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				8 617
Celkem			0	165 636

Úvěr poskytnutý společnosti DEZA POLSKA Sp. z o.o. je splácen v souladu se splátkovým kalendářem. K 31.prosinci 2005 a k 31. prosinci 2004 je jako dlouhodobý finanční majetek vykázána jeho část, splatná za déle než 1 rok.

Společnost k datu 4. října 2004 otevřela úvěrovou linku na pořízení finančních investic u Citibank a.s. Poplatky, které souvisely s očekávaným pořízením finanční investice, ve výši 8 617 tis. Kč byly kapitalizovány. V průběhu roku 2005 Společnost změnila své investiční záměry, úvěrová linka byla vypovězena a finanční investice nebyla pořízena. Související poplatky byly proto plně odepsány do nákladů.

Krátkodobý finanční majetek

Období	Název	Nominální hodnota tis. uvedené měny	Počet ks	Pořizovací cena tis. Kč	Tržní cena tis. Kč
31. prosince 2005	-	0	0	0	0
31. prosince 2004	Depozitní směnka	156 EUR	1	4 768	4 768

6. OTHER FINANCIAL INVESTMENTS AND SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS

Other long-term financial investments

As at 31 December 2005	Number of securities pieces	Nominal value CZK '000	Provision CZK '000	Cost/Revaluation CZK '000
ALIACHEM a.s	1,778,651	201,052	-	52,589
Loan to DEZA POLSKA Sp. z o.o.	-	-	-	18,853
Contribution to equity of DEZA POLSKA Sp. z o.o.		-	-	117,970
Total			-	189,412

As at 31 December 2004	Number of securities pieces	Nominal value CZK '000	Provision CZK '000	Cost/Revaluation CZK '000
ALIACHEM a.s	12,557	12,557	-	4,269
Loan to DEZA POLSKA Sp. z o.o.	-	-	-	35,644
Contribution to equity of DEZA POLSKA Sp. z o.o.		-	-	117,106
Acquisition of long-term financial investments			-	8,617
Total			-	165,636

The loan provided to DEZA POLSKA Sp. z o.o. is being repaid as scheduled. The part of the loan due later than within a year is recorded as long-term financial investment as at 31 December 2005 and as at 31 December 2004.

As at 4 October 2004, the Company opened a credit line with Citibank a.s., for the acquisition of a financial investment. The charges relating to the expected acquisition of the financial investment (CZK 8,617,000) were capitalised. In 2005 the Company changed its investment plans, cancelled the credit line and the interest was not acquired. The related charges were expensed.

Short-term financial assets

Period	Name	Nominal value Respective currency, '000	Number pieces	Cost CZK '000	Market value CZK '000
31 December 2005	-	-	-	-	-
31 December 2004	Deposit bill of exchange	EUR 156	1	4,768	4,768

7. ZÁSoby

(v tis. Kč)	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Materiál	272 211	285 259
Nedokončená výroba a polotovary	220 240	206 525
Výrobky	267 433	303 818
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	1 099
	759 884	796 701
Opravná položka	- 14 277	- 32 770
Zůstatková hodnota	745 607	763 931

Změnu opravné položky k zásobám lze analyzovat následovně:

(v tis. Kč)	2005	2004
Počáteční zůstatek k 1. lednu	32 770	3 903
Tvorba opravné položky	11 861	32 770
Zrušení opravné položky	- 30 354	- 3 903
Použití k odpisu zásob	0	0
Konečný zůstatek k 31. prosinci	14 277	32 770

Opravné položky jsou vytvořeny ke zrealnění hodnoty zásob s ohledem na možnou cenu prodeje či použití výrobků a polotovarů.

8. POHLEDÁVKY

(v tis. Kč)		31. prosince 2005	31. prosince 2004
Pohledávky z obchodních vztahů	- do splatnosti	844 959	787 239
	- po splatnosti	149 171	109 615
		994 130	896 854
Ostatní pohledávky	- do splatnosti	225 826	110 330
	- po splatnosti	89 000	0
		314 826	110 330
Opravné položky na pochybné pohledávky		- 179 341	- 15 664
Čistá hodnota pohledávek		1 129 615	991 520

Čistá hodnota dlouhodobých pohledávek k 31. prosinci 2005 činí 3 198 tis. Kč (k 31. prosinci 2004 činí 187 tis. Kč). Nezaplacené pohledávky z obchodního styku nejsou k 31. prosinci 2005 zajištěny (k 31. prosinci 2004 jistěny směnkami ve výši 5 000 tis. Kč) a žádná z nich nemá delší splatnost než 5 let. K rizikovým pohledávkám po splatnosti jsou vytvořeny opravné položky.

Společnost v roce 2005 zaúčtovala faktury z titulu smluvních pokut ve vazbě na uzavřené smlouvy se společností UNIPETROL, a.s., k těmto pohledávkám byly ve stejné výši vytvořeny opravné položky (viz poznámka 18).

7. INVENTORIES

(CZK '000)	31 December 2005	31 December 2004
Raw materials	272,211	285,259
Work in progress and semi-finished products	220,240	206,525
Finished goods	267,433	303,818
Advances paid for inventory	-	1,099
	759,884	796,701
Provision for diminution of value	(14,277)	(32,770)
Net book amount	745,607	763,931

The change in the provision for diminution of value can be analysed as follows:

(CZK '000)	2005	2004
Opening balance as at 1 January	32,770	3,903
Charge for the year	11,861	32,770
Released during the year	(30,354)	(3,903)
Written off during the year	-	-
Closing balance as at 31 December	14,277	32,770

Provisions are created to reflect the net realisable value, considering the possible price of consumption or the selling price of the finished and semi-finished products.

8. RECEIVABLES

(CZK '000)		31 December 2005	31 December 2004
Trade receivables	- current	844,959	787,239
	- overdue	149,171	109,615
		994,130	896,854
Other receivables	- current	225,826	110,330
	- overdue	89,000	-
		314,826	110,330
Provisions for doubtful receivables		(179,341)	(15,664)
Net short-term receivables		1,129,615	991,520

The net value of long-term receivables as at 31 December 2005 is CZK 3,198,000 (as at 31 December 2004 CZK 187,000). Trade receivables outstanding were not secured as at 31 December 2005 (31 December 2004: certain receivables were secured by bills of exchange amounting to CZK 5,000,000). None of them does fall due later than after 5 years. Provisions are made for overdue debts with risk of uncollectibility.

In 2005, the Company recorded invoices in respect of contractual penalties related to the contracts concluded with UNIPETROL, a.s. Provisions in the same amount were made for these receivables (See Note 18).

Změny opravné položky k pochybným pohledávkám lze analyzovat takto:

(v tis. Kč)	2005	2004
Počáteční zůstatek k 1. lednu	15 664	15 095
Tvorba opravné položky	167 826	2 170
Zrušení opravné položky	0	- 418
Použití na odpis	- 4 149	- 1 183
Konečný zůstatek k 31. prosinci	179 341	15 664

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Schválené a vydané akcie

	Počet ks	31. prosince 2005 tis. Kč	Počet ks	31. prosince 2004 tis. Kč
Akcie v hodnotě 1 000 Kč, plně splacené	131 025	131 025	131 025	131 025
Akcie v hodnotě 1 000 000 Kč, plně splacené	970	970 000	970	970 000
Celkem		1 101 025		1 101 025

Hlavní akcionáři (s podílem více než 20 %):

	31. prosince 2005	31. prosince 2004
CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.	100,00 %	0,00 %
PRECHEZA a.s.	0,00 %	81,51 %
Ostatní akcionáři (méně než 20 %)	0,00 %	18,49 %
	100 %	100 %

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s., která v roce 2004 byla vůči Společnosti osobou jednající ve shodě s přímou ovládající osobou PRECHEZA a.s., vlastnila 17,59 % akcií k 31. prosinci 2004. Mimořádná valná hromada Společnosti konaná dne 25. července 2005 rozhodla podle § 183i, a následujících, obchodního zákoníku o přechodu všech ostatních účastnických cenných papírů, které nebyly v držení hlavního akcionáře, na hlavního akcionáře. Dne 30. září přešlo ze zákona toto vlastnické právo na hlavního akcionáře PRECHEZA a.s.

K 31. prosinci 2005 došlo k rozdělení jediného akcionáře, společnosti PRECHEZA a.s., na dvě nástupnické společnosti – PRECHEZA a.s. a CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s. V důsledku rozdělení se jediným akcionářem stala společnost CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.

Zákonný rezervní fond lze použít výhradně k úhradě ztrát. V souladu s příslušnými ustanoveními stanov a obchodního zákoníku Společnost vytváří zákonný rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku ročně, dokud výše tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu. V roce 2004 bylo rozhodnutím o rozdělení výsledku hospodaření za rok 2003 již této 20 % hranice dosaženo.

Zisk po zdanění ve výši 648 707 tis. Kč za rok 2004 byl schválen a rozdělen řádnou valnou hromadou dne 2. června 2005 takto:

(v tis. Kč)	2005
Příděl do sociálního fondu	5 980
Čistý zisk převedený do nerozděleného zisku	642 727
Čistý zisk roku 2004 po zdanění	648 707

Rozdělení hospodářského výsledku za rok 2005 ve výši 383 559 tis. Kč bude navrženo představenstvem na valné hromadě v prvním pololetí roku 2006.

The changes to the provision for doubtful receivables may be analysed as follows:

(CZK '000)	2005	2004
Opening balance as at 1 January	15,664	15,095
Charge for the year	167,826	2,170
Released during the year	-	(418)
Written off during the year	(4,149)	(1,183)
Closing balance as at 31 December	179,341	15,664

9. EQUITY

Authorised and issued share capital

	Number pieces	31 December 2005 CZK '000	Number pieces	31 December 2004 CZK '000
Ordinary shares of CZK 1,000; fully paid	131,025	131,025	131,025	131,025
Ordinary shares of CZK 1,000,000; fully paid	970	970,000	970	970,000
Total		1,101,025		1,101,025

The primary shareholders exceeding 20 % of the share capital are as follows:

	31 December 2005	31 December 2004
CECHEM - Správa kapitálových účastí, a.s.	100.00 %	0.00 %
PRECHEZA a.s.	0.00 %	81.51 %
Other shareholders (less than 20 %)	0.00 %	18.49 %
	100 %	100 %

AGROFERT HOLDING, a.s., which is in relation to the Company a party acting in agreement with the party in direct control - PRECHEZA a.s., owned 17.59 % of the shares as at 31 December 2004. The extraordinary General Meeting of the Company, held on 25 July 2005, decided in accordance with Section 183i et seq. of the Commercial Code to transfer to the major shareholder all the remaining shares that were not held by the major shareholder. On 30 September 2005 the ownership of those shares was thus transferred to the major shareholder, PRECHEZA a.s.

As at 31 December 2005, the sole shareholder, PRECHEZA a.s., was split into two successor companies - PRECHEZA a.s. and ECHEM - Správa kapitálových účastí, a.s. As a result of the split, ECHEM - Správa kapitálových účastí, a.s. became DEZA's sole shareholder.

Statutory reserves may only be used to offset losses. The Company is required by its Articles of Association and by the Commercial Code to transfer 5 % of its annual net profits to the statutory reserve until the balance of this reserve reaches 20 % of the issued share capital. As a result of the 2003 profit distribution, the limit of 20 % was already reached in 2004.

The net profit of CZK 648,707,000 for 2004 was approved and distributed by the ordinary General Meeting of Shareholders held on 2 June 2005 as follows:

(CZK '000)	2005
Allocation to statutory reserve	5,980
Net profit transferred to retained earnings	642,727
Net profit for 2004	648,707

Distribution of the 2005 profit of CZK 383,559,000 will be proposed by the Board of Directors at the General Meeting in the first half 2006.

10. REZERVY

Zákonné rezervy

(v tis. Kč)	Rezerva na opravy dlouhodobého hmotného majetku	Rezerva na likvidaci skládek	Zákonné rezervy celkem
1. leden 2004	141 317	275	141 592
Tvorba rezerv	72 240	0	72 240
Zrušení rezerv	- 1 351	- 25	- 1 376
Použití rezerv	- 60 487	- 250	- 60 737
31. prosinec 2004	151 719	0	151 719
Tvorba rezerv	117 312	0	117 312
Zrušení rezerv	- 4 253	0	- 4 253
Použití rezerv	- 82 380	0	- 82 380
31. prosinec 2005	182 398	0	182 398

Ostatní rezervy

(v tis. Kč)	Rezerva na náhrady za škody způsobené exhalacemi	Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	Rezerva na daň z příjmů	Ostatní rezervy celkem
1. leden 2004	1 210	7 619	0	8 829
Tvorba rezerv	980	7 155	154 253	162 388
Zrušení rezerv	- 148	0	0	- 148
Použití rezerv	- 945	- 7 619	0	- 8 564
31. prosinec 2004	1 097	7 155	154 253	162 505
Tvorba rezerv	1 050	8 551	0	9 601
Zrušení rezerv	- 23	0	0	- 23
Použití rezerv	- 1 014	- 7 155	- 154 253	- 162 422
31. prosinec 2005	1 110	8 551	0	9 661

Výpočet daně z příjmů a odložené daně je uveden v poznámce 14 – Daň z příjmů.

V roce 2005 byla tvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 16 650 tis. Kč. V účetní závěrce je tato rezerva započtena se zálohami na daň z příjmů právnických osob jako položka snižující stav těchto poskytnutých záloh (85 347 tis. Kč) v aktivech Společnosti.

V roce 2004 byla tvořena rezerva na daň z příjmů ve výši 163 880 tis. Kč. V účetní závěrce jsou zálohy na daň z příjmů právnických osob (9 627 tis. Kč) započteny s touto rezervou na daň z příjmů jako položka snižující stav této rezervy v pasivech Společnosti.

Rozhodující rezervou je zákonná rezerva na opravy dlouhodobého hmotného majetku, tvořená na vybrané akce dalších let. Rezerva na náhrady za škody způsobené exhalacemi postihuje případná očekávaná rizika ekologického dopadu na okolní lesnické a zemědělské subjekty. Rezerva na nevyčerpanou dovolenou vyjadřuje rozsah nákladů, které bude Společnost vynakládat v roce příštím při čerpání nároků na dovolenou roku předchozího.

10. PROVISIONS

Statutory provisions

(CZK '000)	Provision for repairs of tangible fixed assets	Provision for removal of dumps	Total statutory provisions
1 January 2004	141,317	275	141,592
Charge for the year	72,240	-	72,240
Released in the year	(1,351)	(25)	(1,376)
Used in the year	(60,487)	(250)	(60,737)
31 December 2004	151,719	-	151,719
Charge for the year	117,312	-	117,312
Released in the year	(4,253)	-	(4,253)
Used in the year	(82,380)	-	(82,380)
31 December 2005	182,398	-	182,398

Other reserves

(CZK '000)	Provision for compensation of emission damages	Provision for untaken holidays	Provision for income tax	Total other provisions
1 January 2004	1,210	7,619	-	8,829
Charge for the year	980	7,155	154,253	162,388
Released in the year	(148)	-	-	(148)
Used in the year	(945)	(7,619)	-	(8,564)
31 December 2004	1,097	7,155	154,253	162,505
Charge for the year	1,050	8,551	-	9 601
Released in the year	(23)	-	-	(23)
Used in the year	(1,014)	(7,155)	(154,253)	(162,422)
31 December 2005	1,110	8,551	-	9,661

The calculation of the income tax and deferred tax is described in Note 14 – Income Tax.

In 2005, a provision for the corporate income tax of CZK 16,650,000 was established. In the financial statements, this provision is netted off with the corporate income tax advances (CZK 85,347,000) in the Company's liabilities.

In 2004, a provision for the corporate income tax of CZK 163,880,000 was established. In the financial statements the corporate income tax advances (CZK 9,627,000) are netted off with the provision in the Company's liabilities.

The most important provision is the statutory provision for repairs of tangible fixed assets. It is maintained to provide sufficient funds for selected future projects. Provision for compensation of emission damages covers the potential risks of environmental impact on forests and farm crops in the vicinity of DEZA's operations. Provision for untaken holidays reflects the volume of the costs to be incurred by the Company in the following year when employees take the unused holiday allowance from the previous year.

11. ZÁVAZKY

(v tis. Kč)		31. prosince 2005	31. prosince 2004
Závazky z obchodních vztahů	- do splatnosti	540 243	441 734
	- po splatnosti	7 481	6 854
		547 724	448 588
Ostatní závazky	- do splatnosti	67 854	59 853
	- po splatnosti	0	0
		67 854	59 853
Krátkodobé závazky celkem		615 578	508 441
Dlouhodobé závazky z obchodních vztahů	- do splatnosti	0	6 202
Odložený daňový závazek		227 032	172 134
Dlouhodobé závazky celkem		227 032	178 336
Krátkodobé a dlouhodobé závazky celkem		842 610	686 777

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Společnosti a nemají splatnost delší než 5 let.

Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné závazky ke státním institucím.

12. ÚVĚRY

(v tis. Kč)	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Úvěry splatné do jednoho roku	72 872	348 668
Dlouhodobé úvěry - část splatná do 1 roku	124 837	125 752
	197 709	474 420
Dlouhodobé úvěry se splatností 1-5 let	64 211	189 960
Dlouhodobé úvěry se splatností více než 5 let	0	0
Úvěry celkem	261 920	664 380

Úvěry splatné do jednoho roku ve výši 72 872 tis. Kč zahrnují kontokorentní rámce (v roce 2004 i krátkodobé provozní úvěry) na financování provozních potřeb Společnosti. Tyto prostředky jsou každoročně obnovovány a Společnost předpokládá jejich průběžné obnovení i na období po roce 2006.

Společnost poskytla ve prospěch úvěrujících bank následující zajištění dlouhodobých, krátkodobých a kontokorentních úvěrů:

- zástavní smlouvy na movitý a nemovitý majetek v zůstatkové účetní hodnotě 88 015 tis. Kč k 31. prosinci 2005 (99 462 tis. Kč k 31. prosinci 2004);
- vinkulace pohledávek z obchodního styku ve výši 38 791 tis. Kč k 31. prosinci 2005 (231 052 tis. Kč k 31. prosinci 2004);
- bíanco směnky na hodnotu nepokrytou výše uvedenými zástavami a vinkulacemi.

K úvěrům se vztahují jisté smluvní podmínky, které jsou Společností ve všech rozhodujících ukazatelích dodržovány.

11. LIABILITIES

(CZK '000)		31 December 2005	31 December 2004
Trade payables	- current	540,243	441,734
	- overdue	7,481	6,854
		547,724	448,588
Other payables	- current	67,854	59,853
	- overdue	-	-
		67,854	59,853
Total short-term payables		615,578	508,441
Long-term trade payables	- current	-	6,202
Deferred tax liability		227,032	172,134
Total long-term payables		227,032	178,336
Total short-term and long-term liabilities		842,610	686,777

Trade payables and other payables were not secured over any assets of the Company and do not fall due later than after 5 years.

The Company has no overdue liabilities in respect of social or health insurance, nor does it have any such liabilities to state institutions.

12. BANK LOANS AND OTHER BORROWINGS

(CZK '000)	31 December 2005	31 December 2004
Bank loans due within one year	72,872	348,668
Current portion of long-term loans	124,837	125,752
	197,709	474,420
Long-term loans due between 1 and 5 years	64,211	189,960
Long-term loans due after five years	-	-
Total bank loans	261,920	664,380

The loans due within one year, amounting to CZK 72,872,000, include current account overdrafts (in 2004 they also included short-term operating loans) to finance the Company's operating needs. These facilities are renewed every year and the Company plans to continue renewing them on this regular basis also in 2006.

The long-term loans, short-term operating loans and current account overdrafts are secured over certain assets of the Company in favour of the creditor banks:

- collateral agreements for movable fixed assets and real estates at a net book value of CZK 88,015,000 at 31 December 2005 (CZK 99,462,000 as at 31 December 2004);
- blocking of trade receivables amounting to CZK 38,791,000 as at 31 December 2005 (CZK 231,052,000 as at 31 December 2004);
- blank bills of exchange for the amounts not covered by the above collateral agreements and blocked trade receivables.

Certain contractual conditions apply to the loans. The Company meets all bank covenants.

13. FINANČNÍ DERIVÁTY

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pohledávkách, pokud je pro Společnost kladná, nebo v ostatních závazcích, pokud je záporná.

Deriváty určené k obchodování:

(v tis. Kč)	31. prosince 2005			31. prosince 2004		
	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Nominální hodnota	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Nominální hodnota
Měnové forwardy a swapy	0	0	0	62	0	140 139
Měnové opce	1 183	295	335 211	0	0	0
Celkem	1 183	295	335 211	62	0	140 139

Společnost má finanční deriváty, které slouží v souladu se strategií řízení rizik Společnosti jako efektivní zajišťovací nástroj, ale nelze o nich podle českých účetních předpisů účtovat jako o zajišťovacích derivátech, protože nesplňují požadavky pro zajišťovací účetnictví. Tyto deriváty jsou proto vykázány ve výše uvedené tabulce jako deriváty určené k obchodování.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v tis. Kč)	2005	2004
Zisk před zdaněním	455 154	840 006
Čistá úprava na daňový základ	- 388 868	- 252 073
Snížený daňový základ	66 286	587 933
Daň z příjmu právnických osob ve výši 26 % (2004: 28 %)	17 234	164 622
Slevy na dani a zápočty daně zaplacené v zahraničí	- 584	- 742
Daňová povinnost	16 650	163 880
Daňový náklad zahrnuje:		
Odloženou daň	54 897	27 208
Splatnou daň běžného roku	16 650	163 880
Splatnou daň z minulých let	48	211
Daňový náklad celkem	71 595	191 299

13. FINANCIAL DERIVATIVES

The fair value of financial derivatives is presented in "Other Receivables", if positive, or in "Other Payables", if negative.

Derivatives for trading:

(CZK '000)	31 December 2005			31 December 2004		
	Fair value positive	Fair value negative	Nominal value	Fair value positive	Fair value negative	Nominal value
Foreign currency forwards and swaps	-	-	-	62	-	140,139
Foreign currency options	1,183	295	335,211	-	-	-
Total	1,183	295	335,211	62	-	140,139

The Company uses financial derivative transactions which, although providing effective economic hedges under the Company's risk management strategy, do not qualify for hedge accounting under the specific Czech accounting rules. Therefore, they are presented above as derivatives for trading.

14. INCOME TAX

(CZK '000)	2005	2004
Net profit before tax	455,154	840,006
Net adjustment to tax base	(388,868)	(252,073)
Adjusted tax base	66,286	587,933
Adjusted tax base 26 % (2004: 28 %)	17,234	164,622
Tax allowances and deduction of taxes paid abroad	(584)	(742)
Tax liability	16,650	163,880
The income tax expense comprises the following:		
Deferred tax expense	54,897	27,208
Current tax expense	16,650	163,880
Adjustment of prior year tax expense	48	211
Total income tax expense	71,595	191,299

Odloženou daň lze analyzovat následovně:

(v tis. Kč)	k 31. prosinci 2005	k 31. prosinci 2004
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	- 974 869	- 765 026
Daňově dosud neodečitatelná část opravné položky k pohledávkám	3 609	1 970
Opravné položky k zásobám	14 277	32 770
Daň z převodu nemovitostí	0	77
Rezervy	9 661	8 252
Vystavené úroky z prodlení	- 149	- 230
Dohadné položky osobní náklady	1 505	1 435
Celkem základ pro výpočet odložené daně	- 945 966	- 720 752

Odložený daňový závazek k 31. prosinci 2005 ve výši 227 032 tis. Kč byl vypočten sazbou daně předpokládaného období uplatnění tohoto závazku ve výši 24 %. Odložený daňový závazek k 31. prosinci 2004 ve výši 172 134 tis. Kč byl vypočten sazbou daně předpokládaného období uplatnění tohoto závazku. Pro rok 2005 je to 26 % a pro další roky 24 %.

15. ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ODVĚTVÍ

Výnosy z běžné činnosti za prodej výrobků a služeb byly tvořeny následujícím způsobem:

(v tis. Kč)		2005	2004
Chemická výroba	- Zahraničí	4 316 821	4 216 696
	- Tuzemsko	2 676 845	2 468 992
Prodej tepla	- Zahraničí	0	0
	- Tuzemsko	81 693	76 026
Prodej elektřiny	- Zahraničí	0	0
	- Tuzemsko	43 030	42 561
Ostatní služby	- Zahraničí	0	0
	- Tuzemsko	58 801	40 196
Celkem		7 177 190	6 844 471

Nad rámec výnosů z běžné činnosti zaúčtovala Společnost v rámci ostatních provozních výnosů rozpuštění dotací souvisejících s alokovanými emisními povolenkami ve výši 96 499 tis. Kč. Výnos z prodeje přebytku povolenek činil 6 580 tis. Kč.

The deferred tax liability can be analysed as follows:

(CZK '000)	as at 31 December 2005	as at 31 December 2004
Difference between the accounting and tax net book value of fixed assets	(974,869)	(765,026)
Portion of the provision for receivables not yet tax deductible	3,609	1,970
Provisions for inventories	14,277	32,770
Real estate transfer tax	-	77
Other provisions	9,661	8,252
Penalty interest	(149)	(230)
Accrued personnel expenses	1,505	1,435
Total tax base for the deferred tax	(945,966)	(720,752)

The deferred tax liability as at 31 December 2005 amounting to CZK 227,032,000 was calculated at the tax rate of the anticipated period of utilisation. For 2005 the rate was 26 % and for the subsequent years it is 24 %. The deferred tax liability as at 31 December 2004 amounting to CZK 172,134,000 was calculated at the tax rate of the anticipated period of utilisation.

15. REVENUE ANALYSIS

Revenue from ordinary activities has been generated as follows:

(CZK '000)		2005	2004
Chemical production	- Foreign	4,316,821	4,216,696
	- Domestic	2,676,845	2,468,992
Sale of heat	- Foreign	-	-
	- Domestic	81,693	76,026
Sale of electricity	- Foreign	-	-
	- Domestic	43,030	42,561
Other services	- Foreign	-	-
	- Domestic	58,801	40,196
Total		7,177,190	6,844,471

Beyond the revenue from ordinary activities, the Company recognised in other operating revenue the release of the subsidies in respect of the allocated emission rights of CZK 96,499,000. The revenue from the sale of excessive emission rights totalled to CZK 6,580,000.

16. ANALÝZA ZAMĚSTNANCŮ

Počet zaměstnanců	2005	2004
Průměrný počet členů vedení	7	7
Průměrný počet zaměstnanců	1 056	1 063
Celkem	1 063	1 070

2005 (v tis. Kč)	Vedení	Ostatní zaměstnanci	Zaměstnanci celkem	Statutární a dozorčí orgány	Celkem
Mzdové náklady	13 064	265 907	278 971	0	278 971
Z toho:					
- Mzdy a náhrady mezd	13 064	264 896	277 960	0	277 960
- Ostatní osobní náklady	0	811	811	0	811
- Nevypacené mzdové náklady	0	200	200	0	200
Sociální pojištění	4 572	92 024	96 596	0	96 596
Odměny členům orgánů Společnosti	0	0	0	933	933
Ostatní náklady	0	7 845	7 845	0	7 845
Celkem	17 636	365 776	383 412	933	384 345

2004 (v tis. Kč)	Vedení	Ostatní zaměstnanci	Zaměstnanci celkem	Statutární a dozorčí orgány	Celkem
Mzdové náklady	12 453	255 446	267 899	0	267 899
Z toho:					
- Mzdy a náhrady mezd	12 453	254 442	266 895	0	266 895
- Ostatní osobní náklady	0	1 004	1 004	0	1 004
- Nevypacené mzdové náklady	0	0	0	0	0
Sociální pojištění	4 359	88 634	92 993	0	92 993
Odměny členům orgánů Společnosti	0	0	0	1 081	1 081
Ostatní náklady	0	7 460	7 460	0	7 460
Celkem	16 812	351 540	368 352	1 081	369 433

Vedení v roce 2005 (i v roce 2004) zahrnuje generálního ředitele a 6 odborných ředitelů.

V roce 2005 (ani v roce 2004) nebyly členům představenstva ani členům dozorčí rady Společnosti poskytnuty úvěry, záruky nebo jiná plnění.

Členům představenstva (mimo členů vedení Společnosti) a dozorčí rady nebyly v roce 2005 (ani v roce 2004) vyplaceny tantiémy z rozdělení zisku. Celkem 14 vedoucím pracovníkům (v roce 2004: 14 pracovníkům) je přiznána možnost použití osobních automobilů i pro soukromé účely, s celkovou pořizovací hodnotou těchto vozů 9 008 tis. Kč (2004: 8 729 tis. Kč).

16. EMPLOYEE ANALYSIS

Number of employees	2005	2004
Average number of management	7	7
Average number of other staff	1,056	1,063
Total	1,063	1,070

2005 (CZK '000)	Management	Other employees	Employees total	Statutory & supervisory bodies	Total
Wages and salaries	13,064	265,907	278,971	-	278,971
of which:					
- Wages & other compensations	13,064	264,896	277,960	-	277,960
- Other personnel costs	-	811	811	-	811
- Costs of wages not paid	-	200	200	-	200
Social insurance	4,572	92,024	96,596	-	96,596
Board emoluments	-	-	-	933	933
Other social costs	-	7,845	7,845	-	7,845
Total	17,636	365,776	383,412	933	384,345

2004 (CZK '000)	Management	Other employees	Employees total	Statutory & supervisory bodies	Total
Wages and salaries	12,453	255,446	267,899	-	267,899
of which:					
- Wages & other compensations	12,453	254,442	266,895	-	266,895
- Other personnel costs	-	1,004	1,004	-	1,004
- Costs of wages not paid	-	-	-	-	-
Social insurance	4,359	88,634	92,993	-	92,993
Board emoluments	-	-	-	1,081	1,081
Other social costs	-	7,460	7,460	-	7,460
Total	16,812	351,540	368,352	1,081	369,433

In both 2005 and 2004, management included the Managing Director and 6 Executive Directors responsible for specific areas.

There were no loans, guarantees or other benefits provided to the members of the Board of Directors and members of the Supervisory Board in the fiscal years 2005 and 2004.

No royalties from profit distribution were paid to members of the Board of Directors (except for members of the management team) and members of the Supervisory Board in 2005 (like in 2004). Company cars were available to fourteen managers (14 in 2004) also for private use, the total cost of the cars being CZK 9,008,000 (in 2004: CZK 8,729,000).

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Společnost patří do skupiny AGROFERT HOLDING, a.s. V průběhu roku 2005 se Společnost podílela na transakcích s těmito spřízněnými stranami: PRECHEZA a.s., AGROFERT HOLDING, a.s., ALIACHEM a.s., AGROBOHEMIE a.s., CS CABOT, spol. s r.o., Istrochem, a.s. KEMIFLOC a.s., DEZA POLSKA Sp. z o.o., DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci", TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o., PENAM, a.s., Výzkumný ústav organických syntéz a.s., Duslo, a.s., Energetika Chropyně, a.s., AGROFERT Hungária Kft. a PREFERT – OSIVÁ s.r.o.

(v tis. Kč)	2005	2004
Výnosy		
Výrobky a zboží	787 874	720 868
Služby	62 726	59 503
Dlouhodobý majetek a materiál	692	417
Úroky z prodlení	0	2
Úroky	3 152	4 259
Postoupení pohledávek	92 223	83 889
Ostatní finanční výnosy	145 522	9 026
Celkem výnosy	1 092 189	877 964
Náklady		
Materiál	328 127	193 367
Energie	137 666	97 795
Služby	66 072	71 037
Ostatní provozní náklady	8	497
Celkem náklady	531 873	362 696

Tyto transakce byly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

Vyplacené dividendy jsou uvedeny v Přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Přijaté dividendy jsou uvedeny v poznámce 5 – Majetkové účasti ve společnostech s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Ostatní finanční výnosy představují prodej majetkové účasti ve společnosti Istrochem, a.s. společnosti Duslo, a.s.

Společnost vykazovala tyto zůstatky se spřízněnými stranami:

(v tis. Kč)	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Pohledávky z obchodních vztahů	103 413	71 369
Jiné pohledávky	15 083	15 842
Úvěry poskytnuté	18 853	35 644
Pohledávky z přechodných účtů	0	116
Pohledávky celkem	137 349	122 971
Závazky z přechodných účtů	0	0
Závazky z obchodních vztahů	84 163	24 488
Závazky celkem	84 163	24 488

Úvěry poskytnuté a přijaté jsou úročeny tržními úrokovými sazbami. Pohledávky a závazky z obchodních vztahů vznikly za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku. Společnost nevytváří opravnou položku k pohledávkám za spřízněnými stranami.

17. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company belongs to the AGROFERT HOLDING Group. During 2005, the Company was involved in transactions with the following related parties: PRECHEZA a.s., AGROFERT HOLDING, a.s., ALIACHEM a.s., AGROBOHEMIE a.s., CS CABOT, spol. s r.o., Istrochem, a.s., KEMIFLOC a.s., DEZA POLSKA Sp. z o.o., DALTON CZ, s.r.o. "v likvidaci", TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o., PENAM, a.s., Výzkumný ústav organických syntéz a.s., Duslo, a.s., Energetika Chropyně, a.s., AGROFERT Hungária Kft. and PREFERT - OSIVÁ s.r.o.

(CZK '000)	2005	2004
Revenues		
Products and goods	787,874	720,868
Services	62,726	59,503
Long-term assets and material	692	417
Penalty interest	-	2
Interest	3,152	4,259
Cession of receivables	92,223	83,889
Other financial revenues	145,522	9,026
Total income	1,092,189	877,964
Costs		
Material	328,127	193,367
Energy	137,666	97,795
Services	66,072	71,037
Other operating costs	8	497
Total costs	531,873	362,696

These transactions were realised on an arm's length basis.

Dividends paid are recorded in the Statement of Changes in Shareholders' Equity.

Dividends paid are disclosed in Note 5 – Investments in Subsidiary and Associated Undertakings.

Other financial revenues represent the sale of the stake in Istrochem, a.s. to Duslo, a.s.

The following related party balances were outstanding at:

(CZK '000)	31 December 2005	31 December 2004
Trade receivables	103,413	71,369
Other receivables	15,083	15,842
Loans granted	18,853	35,644
Receivables from accruals & prepayments	-	116
Total receivables	137,349	122,971
Payables from accruals & prepayments	-	-
Trade payables	84,163	24,488
Total liabilities	84,163	24,488

The loans receivable and payable bear interest at market interest rates. Trade receivables and payables arose under the same terms and conditions as for unrelated parties. The Company does not maintain provisions for receivables from related parties.

18. OSTATNÍ VÝZNAMNÉ SKUTEČNOSTI

V návaznosti na proběhlou privatizaci společnosti UNIPETROL, a. s. Společnost uplatnila vůči společnosti UNIPETROL, a.s. svá práva vyplývající z uzavřených smluv o smlouvách budoucích o úplatném převodu cenných papírů společnostech AGROBOHEMIE a.s. a ALIACHEM a.s. Z důvodu rozdílného právního výkladu dříve uzavřených smluv o smlouvách budoucích o úplatném převodu cenných papírů nedošlo v roce 2005 k jejich naplnění. Z toho důvodu Společnost vymáhá soudní cestou platbu smluvních pokut vyúčtovaných v roce 2005 vůči společnosti UNIPETROL, a.s.

Společnost UNIPETROL, a.s. naopak soudní cestou napadá platnost dříve uzavřených smluv o smlouvách budoucích o úplatném převodu cenných papírů.

Společnost je plně přesvědčena o oprávněnosti svého nároku, nicméně s ohledem na princip opatrnosti k vyfakturovaným smluvním pokutám zaúčtovala i opravné položky ve stejné výši.

19. VÝZNAMNÉ INVESTIČNÍ PŘÍSLIBY A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Přestože Společnost plánuje v roce 2006 pokračování ve významné investiční činnosti nebyly v této souvislosti k 31. prosinci 2005 uzavřeny žádné významné smlouvy, které by Společnost zavazovaly k finančnímu plnění nad rámec obvyklých obchodních vztahů.

20. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

Vedení Společnosti si není vědomo žádných potenciálních závazků Společnosti k 31. prosinci 2005.

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2005.

22. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Společnost sestavila Přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti. Kontokorent ve výši 72 872 tis. Kč v roce 2005 (128 668 tis. Kč v roce 2004) je zahrnut ve změně stavu dlouhodobých a krátkodobých závazků (položka C.1 Přehledu o peněžních tocích), spolu s ostatními úvěry, které nebyly určeny pro financování investic (ty jsou uvedeny v položce B.1.2 Přehledu o peněžních tocích). Hotovost a hotovostní ekvivalenty uvedené v Přehledu o peněžních tocích lze odsouhlasit takto:

(v tis. Kč)	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Peníze	345	402
Bankovní účty	23 077	29 976
Krátkodobý finanční majetek	0	4 768
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	23 422	35 146

18. OTHER MATERIAL EVENTS

As a result of the privatisation of UNIPETROL, a. s., the Company apply its rights based on the Letters of Intent to conclude agreements on the transfer, for a consideration, of the securities of AGROBOHEMIE a.s. and ALIACHEM a.s. Because of the different interpretation of those Letters of Intent, the intent was not fulfilled in 2005 and the Company brought the case to the court, claiming the contractual penalties charged in 2005 to UNIPETROL, a.s.

On the other hand, UNIPETROL, a.s. is taking a legal action to challenge the validity of the Letters of Intent to conclude agreements on the transfer of securities for a consideration.

The Company is convinced about the justifiability of the claims. Nevertheless, with respect of prudence principle, provisions were established for the contractual penalties invoiced in full amount.

19. SIGNIFICANT CAPITAL COMMITMENTS AND OTHER FUTURE PAYABLES

Although the Company plans continuing in its major projects in 2006, no significant contracts were signed in this respect as at 31 December 2005, as would oblige the Company to make payments beyond those in the ordinary business relations.

20. CONTINGENT LIABILITIES

The management of the Company are not aware of any contingent liabilities of the Company as at 31 December 2005.

21. SUBSEQUENT EVENTS

No events have occurred subsequent to year-end that would have a material impact on the financial statements as at 31 December 2005.

22. CASH FLOW STATEMENT

The Company has prepared its cash flow statement using the indirect method. Cash equivalents represent short-term liquid investments, which are readily convertible for a known amount of cash. Overdrafts amounting to CZK 72,872,000 in 2005 (CZK 128,668,000 in 2004) are included in the increases/decreases of long- and short-term liabilities (item C.1 of the cash flow statement) together with other loans, which were not intended for the funding of capital expenditures (included in item B.1.2 of the cash flow statement). Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement can be reconciled as follows:

(CZK '000)	31 December 2005	31 December 2004
Cash on hand	345	402
Cash in bank	23,077	29,976
Cash equivalents included in short-term investments	-	4,768
Cash and cash equivalents	23,422	35,146

Schválení účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla představenstvem schválena k předložení valné hromadě a z pověření představenstva podepsána:

24. února 2006



*Ing. Zbyněk Průša
předseda představenstva
a generální ředitel*



*Ing. Karel Jiříček
ředitel pro finance,
ekonomiku a správu majetku*

Statutory approvals

These financial statements have been approved by the Company's Board of Directors for submission to the General Meeting and have been signed below on the Board's behalf:

24 February 2006



Zbyněk Průša
Chairman of the Board of Directors
and Managing Director



Karel Jiříček
Director for Finance, Economy
and Asset Management





Report on Relations between Controlling
and Controlled Parties DEZA, a.s.

Zpráva o vztazích mezi propojenými
osobami společnosti DEZA, a.s.

1. ÚVOD

Tato zpráva byla vypracována na základě povinnosti stanovené v § 66a odst. 9 obchodního zákoníku (dále jen OZ). Popisuje vztahy s propojenými osobami, tj. podle OZ vztahy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou a vztahy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Vztahy jsou popsány způsobem přihlížejícím k nutnosti vyhovět § 17–§ 20 OZ, týkajícímu se obchodního tajemství.

2. PROPOJENÉ OSOBY

2.1. Ovládaná osoba

Společnost **DEZA, a.s.**,
se sídlem na adrese: **Masarykova č.p. 753, 757 28, Valašské Meziříčí**,
IČ: **00011835**,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném **Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 120**.

DEZA, a.s. je obchodní společnost, která se zabývá zejména zpracováním surového dehtu a surového benzolu. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti.

2.2. Ovládající osoba

2.2.1. Nepřímá ovládající osoba

Nepřímo ovládající osobou společnosti DEZA, a.s. je podle struktury vlastníků k 31. prosinci 2005 společnost **AGROFERT HOLDING, a.s.**,
se sídlem na adrese: **Roháčova 83/1099, 130 00, Praha 3**,
IČ: **26185610**,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném **Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 6626**.

AGROFERT HOLDING, a.s. je obchodní společnost, která se zabývá zejména prodejem chemických látek a chemických přípravků. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti.

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. se sídlem Roháčova 83/1099, Praha 3, 130 00, IČ 26185610, zapsaná v OR vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 6626 se k datu 1. ledna 2005 sloučila se společností AGROFERT a.s. se sídlem Roháčova 83/1099, Praha 3, 130 00, IČ 60197773, zapsaná v OR vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2633 a AGROPROFIT spol. s r.o., se sídlem Roháčova 1099/83, Praha 3, 130 00, IČ 61467294, zapsaná v OR vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 78112. Právní účinky sloučení nastaly zápisem fúze do OR dnem 30. 6. 2005. Nástupnickou společností se v rámci procesu sloučení stala společnost AGROFERT HOLDING, a.s., IČ 26185610, na kterou přešlo v důsledku sloučení jmění zaniklých společností AGROFERT a.s., IČ 60197773 a AGROPROFIT spol. s r.o., IČ 61467294.

1. INTRODUCTION

This report was prepared as required by the provisions of Section 66a Subsection 9 of the Commercial Code ("CC"). It describes relations between the related parties, i.e., according to the CC, relations between the controlled party and controlling party and also relations between the controlled party and the remaining parties controlled by the same controlling party. The description of relations takes account of the need to comply with Sections 17–20 of the CC, relating to business secret.

2. RELATED PARTIES

2.1. The controlled party

DEZA, a.s.

with registered seat at: **Masarykova 753, Postcode 757 28, Valašské Meziříčí**,
Identification Number (ID): **00011835**,
incorporated in the Commercial Register with the **Regional Court in Ostrava, Section B, File 120**.

DEZA, a.s. is a corporation whose main business activities include, in particular, the processing of raw tar and raw benzol. The Company's business activities are specified in detail in its Articles of Association.

2.2. The controlling party

2.2.1. Indirect controlling party

Based on the owner structure as at 31 December 2005, the party indirectly controlling DEZA, a.s. is **AGROFERT HOLDING, a.s.**,
with registered seat at: **Roháčova 83/1099, Postcode 130 00, Prague 3**,
ID: **26185610**,
incorporated in the Commercial Register with the **Municipal Court of Prague, Section B, File 6626**.

AGROFERT HOLDING, a.s. is a corporation whose main business activities include, in particular, the sale of chemical substances and chemical preparations. The Company's business activities are specified in detail in its Articles of Association.

AGROFERT HOLDING, a.s. with registered seat at Roháčova 83/1099, Prague 3, Postcode 130 00, ID 26185610, incorporated in the Commercial Register with the Municipal Court of Prague, Section B, File 6626, merged on 1 January 2005 with AGROFERT a.s. with registered seat at Roháčova 83/1099, Prague 3, Postcode 130 00, ID 60197773, incorporated in the Commercial Register with the Municipal Court of Prague, Section B, File 2633, and with AGROPROFIT spol. s r.o., with registered seat at Roháčova 83/1099, Prague 3, Postcode 130 00, ID 61467294, incorporated in the Commercial Register with the Municipal Court of Prague, Section C, File 78112. The merger took legal effect with the entry of the merger in the Commercial Register on 30 June 2005. In the merger process, AGROFERT HOLDING, a.s., ID 26185610, became the successor company, to which the capital of the companies dissolved in the merger, i.e. AGROFERT a.s., ID 60197773, and AGROPROFIT spol. s r.o., ID 61467294, were transferred.

2.2.2. Přímá ovládající osoba

Přímou ovládající osobou společnosti DEZA, a.s. je podle struktury vlastníků k 31. prosinci 2005 společnost **CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.**, se sídlem na adrese: **Nábř. Dr. Ed. Beneše 24, 750 62, Přerov**, IČ: **26872331**, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném **Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 2952**.

CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s. je obchodní společnost, která se zabývá zejména službami v oblasti administrativní správy a službami organizačně hospodářské povahy.

*Společnost **CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.** IČ 26872331 vznikla k datu 31. prosince 2005 rozdělením společnosti **PRECHEZA a.s.** se sídlem na adrese: **Nábř. Dr. Ed. Beneše 24, 750 62, Přerov**, IČ: 146170064. Na společnost **CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.** přešla část jmění rozdělené společnosti **PRECHEZA a.s.** v rozsahu uvedeném v **Projektu rozdělení**. Zbývající část jmění rozdělené společnosti v rozsahu uvedeném v **Projektu rozdělení** přešla na nově vzniklou nástupnickou společnost **PRECHEZA a.s.**, se sídlem adrese: **Nábř. Dr. Ed. Beneše 24, 750 62, Přerov**, IČ: 26872307.*

2.2.3. Členové statutárních orgánů jednající ve shodě

Podle § 66b odst. 2 písm. a) obchodního zákoníku jsou považováni za ovládající osoby rovněž členové statutárních orgánů, kteří jsou současně členy představenstva ovládané osoby a některé z ovládajících osob. Jsou to:

Ing. Zbyněk Průša, bytem Sluneční 2355, Rožnov pod Radhoštěm

Generální ředitel a předseda představenstva ovládané osoby a současně člen představenstva nepřímo ovládající osoby

a

Ing. Jan Kadaník, bytem Vlkova 507/16, Praha 3

Místopředseda představenstva ovládané osoby a člen představenstva nepřímo ovládající osoby.

2.3. Propojené osoby

Ze všech společností, které dále přímo či nepřímo ovládá ovládající osoba resp. ovládají ovládající osoby a ke kterým měla společnost DEZA, a.s. v účetním období 2005 vztah ve smyslu § 66a odst 9 OZ jsou představenstvu známy následující společnosti:

2.3.1. Společnost PENAM, a.s.

se sídlem na adrese: **Cejl 38, 617 00, Brno**,

IČ: **46967851**,

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném **Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 4346**.

PENAM, a.s. je obchodní společnost, která se zabývá zejména těstářenskou výrobou. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti.

2.2.2. Direct controlling party

Based on the owner structure as at 31 December 2005, the party directly controlling DEZA, a.s. is, as at 31 December 2005, **CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.**, with registered seat at: **Nábřeží Dr. Ed. Beneše 24, Postcode 750 62, Přerov**, ID: **26872331**, incorporated in the Commercial Register with the **Regional Court of Ostrava, Section B, File 2952**.

CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s. is a corporation whose main business activities include business administration and other business services.

CECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s., ID 26872331, was incorporated on 31 December 2005 as a result of the separation of PRECHEZA, a.s. with registered seat at Nábřeží Dr. Ed. Beneše 24, Postcode 750 62, Přerov, ID: 146170064. Part of the capital of the split company, PRECHEZA a.s., was transferred to ECHEM – Správa kapitálových účastí, a.s.; as defined in the Split Project. The remaining part of the capital of PRECHEZA a.s., defined in the Split Project, was transferred to the newly incorporated successor company PRECHEZA a.s. with registered seat at Nábřeží Dr. Ed. Beneše 24, Postcode 750 62, Přerov, ID: 26872307.

2.2.3. Members of statutory bodies acting in concert

Members of statutory bodies who are concurrently members of the Board of Directors of a controlled party and of the Board of any of the controlling parties are also considered as controlling parties within the meaning of Section 66b Subsection 2 Clause a) of the Commercial Code. These are:

Zbyněk Průša, resident at Sluneční 2355, Rožnov pod Radhoštěm

Managing Director and Chairman of the Board of Directors of the controlled party and concurrently member of the Board of Directors of the indirect controlling party;

and

Jan Kadaník, resident at Vlkova 507/16, Prague 3

Vice-chairman of the Board of Directors of the controlled party and concurrently member of the Board of Directors of the indirect controlling party.

2.3. Related parties

The following companies, to which DEZA, a.s. had a relation within the meaning of Section 66a Subsection 9 of the CC in the financial period of 2005, are known to the Board of Directors as also being directly or indirectly controlled by the controlling party/parties:

2.3.1. PENAM, a.s.

with registered address at: **Cejl 38, Postcode 617 00, Brno**,

ID: **46967851**,

incorporated in the Commercial Register with the **Regional Court of Brno, Section B, File 4346**.

PENAM, a.s. is a corporation whose main business activities include, in particular, dough production. Its business activities are specified in detail in its Articles of Association.

2.3.2. Společnost Duslo, a.s.

se sídlem na adrese: Administratívna budova, ev.č. 1236, 927 03, Šaľa, Slovenská republika,
IČ: 34108998,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Trnavě, oddíl Sa, vložka 10336/T.

Duslo, a.s. je obchodní společnost, která se zabývá zejména výrobou amoniaku, průmyslových hnojiv, apod. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti.

2.3.3. Společnost PREFERT – OSIVÁ s.r.o.

se sídlem na adrese: Štrková 1, 946 32, Marcelová, Slovenská republika,
IČ: IČ 35925205,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Nitře, oddíl Sro, vložka 16407/N.

PREFERT – OSIVÁ s.r.o. je obchodní společnost, která se zabývá zejména velkoobchodem s obilím a osivem. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti.

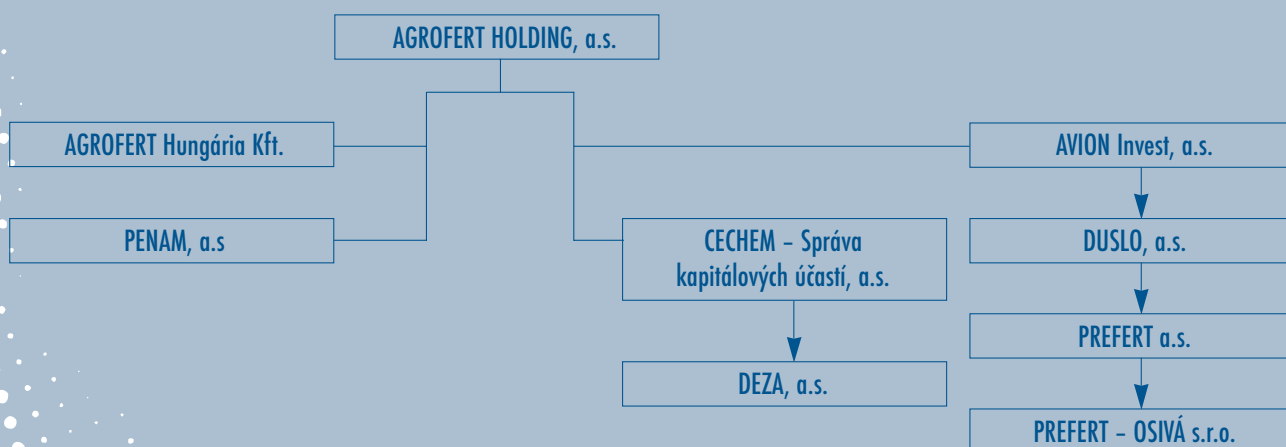
2.3.4. Společnost AGROFERT Hungária Kft.

se sídlem na adrese: Iglói utca 6/b II.5, H-1118 Budapest, Maďarsko.

AGROFERT Hungária Kft. je obchodní společnost, která se zabývá zejména obchodní činností. Podrobně je předmět podnikání specifikován ve stanovách společnosti.

Představenstvu není známo, že by v některém z období roku 2005 byly mezi propojenými osobami ještě další osoby.

2.4. Schéma vztahů mezi propojenými osobami



2.3.2. Duslo, a.s.

with registered address at: **Administratívna budova, ev .č. 1236, Postcode 927 03, Šaľa, Slovak Republic,**
ID: 34108998,
 incorporated in the Commercial Register with the **District Court of Trnava, Section Sa, File 10336/T.**

Duslo, a.s. is a corporation whose main business activities include, in particular, the production of ammonia, commercial fertilisers etc. Its business activities are specified in detail in its Articles of Association.

2.3.3. PREFERT – OSIVÁ s.r.o.

with registered address at: **Štrková 1, Postcode 946 32, Marcelová, Slovak Republic,**
ID: 35925205,
 incorporated in the Commercial Register with the **District Court of Nitra, Section Sro, File 16407/N.**

PREFERT – OSIVÁ s.r.o. is a corporation whose main business activities include, in particular, grain and seeds wholesale. Its business activities are specified in detail in its Articles of Association.

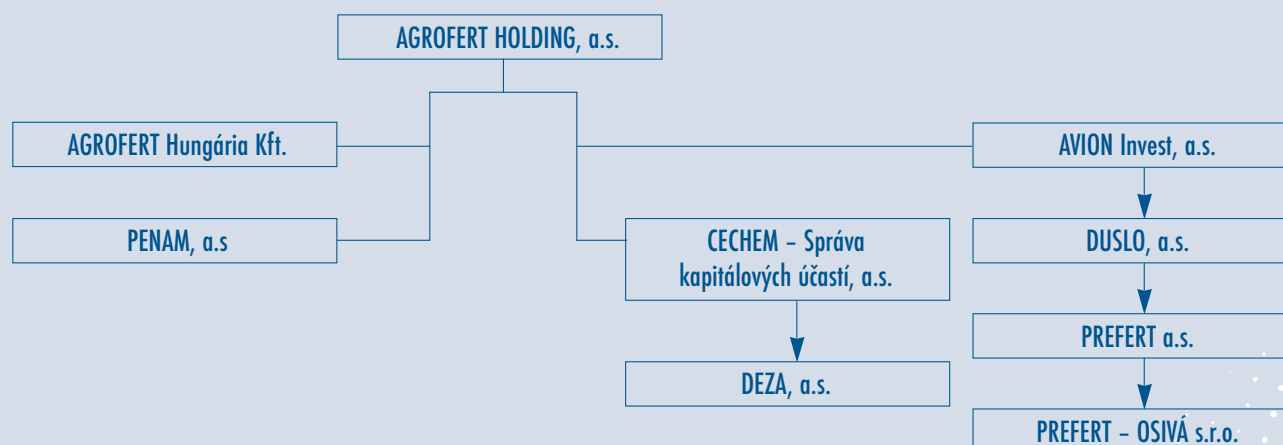
2.3.4. AGROFERT Hungária Kft.

with registered address at: **Iglói utca 6/b II.5, H-1118 Budapest, Hungary.**

AGROFERT Hungária Kft. is a corporation whose main business activities are trading. Its business activities are specified in detail in its Articles of Association.

The Directors are not aware of any other parties' being among the related parties at any time in 2005.

2.4. Chart of relations between the related parties



2.5. Ostatní spřízněné osoby

Společnost DEZA, a.s., v účetním období 2005, uzavřela v rámci běžného obchodního styku a za běžných obchodních podmínek vztahy se spřízněnými osobami v koncernu (mimo osoby definované v § 66a obchodního zákoníku), které jsou blíže popsány v bodě 17 Přílohy k účetní závěrce.

3. SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ A POSKYTNUTÉ PLNĚNÍ

V účetním období 2005 byly uzavřeny nebo zůstaly v platnosti z předchozích účetních období následující smlouvy mezi propojenými osobami:

3.1. AGROFERT HOLDING, a.s. (AGROFERT a.s. – viz odst. 2.2.1)

Nákup

- V průběhu roku 2005 dodávala společnost AGROFERT HOLDING, a.s. suroviny pro potřeby společnosti DEZA, a.s. na základě aktuálních požadavků a potvrzených objednávek. Za výše uvedené dodávky surovin společnost DEZA, a.s. poskytla společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. protiplnění v penězích za obvyklých podmínek.

Prodej

- V průběhu roku 2005 dodávala společnost DEZA, a.s. své výrobky společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. na základě aktuálních požadavků a potvrzených objednávek. Za výše uvedené dodávky výrobků přijala společnost DEZA, a.s. od společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. protiplnění v penězích za obvyklých podmínek.

Zprostředkování

- V průběhu roku 2005 zůstala v platnosti smlouva o zprostředkování uzavřená mezi společností DEZA, a.s. (zájemce) a společností AGROFERT HOLDING, a.s. (zprostředkovatel). V této smlouvě se zprostředkovatel zavazuje v daném teritoriu zprostředkovávat prodej výrobků zájemce. Zájemce platí zprostředkovateli za zprostředkování prodeje výrobků protiplnění v penězích za obvyklých podmínek.

Postoupení pohledávek a vzájemné zápočty

- V průběhu roku 2005 bylo uzavřeno dvanáct smluv o postoupení pohledávek dle § 524 občanského zákoníku mezi DEZA, a.s. jako postoupitelem a AGROFERT HOLDING, a.s. jako postupníkem o postoupení pohledávek za společností Zakłady Azotowe – Kedzierzyn-Kozle. Ke každému závazku vyplývající společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. ze smluv o postoupení pohledávek byla následně mezi společnostmi DEZA, a.s. a společností AGROFERT HOLDING, a.s. uzavřena dohoda v souladu s § 358-364 obchodního zákoníku, o vzájemném zápočtu závazků a pohledávek nebo bylo poskytnuto finanční protiplnění. Vzájemný zápočet i platby byly provedeny v plné výši nominálních hodnot všech postoupených pohledávek.

Pojistné smlouvy

- V průběhu roku 2005 byl uzavřen dodatek č. 1 k pojistné smlouvě čís. 805-90269-11 uzavřené mezi společností AGROFERT a.s. a společností Česká pojišťovna a.s. v jejímž rámci vystupuje společnost DEZA, a.s. jako pojištěný předmět činnosti. Současně s tím byla prodloužena platnost dohody o obnově limitu celkového pojistného plnění na základě Pojistné smlouvy č. 805-90269-11. Z výše uvedené smlouvy získala společnost DEZA, a.s. plnění ve formě pojištění, za které poskytla finanční protiplnění za obvyklých podmínek.

2.5. Other related parties

In 2005, DEZA, a.s. entered, under arm's length terms and conditions, into relations with related parties in the Group (in addition to those related parties defined in Section 66a of the CC), which are described in detail in Point 17 of the Notes to the Financial Statements.

3. CONTRACTS CONCLUDED BETWEEN THE RELATED PARTIES IN THE LAST FINANCIAL PERIOD AND THE SERVICES RENDERED

The following contracts between related parties were concluded during the financial period of 2005 or remained in force from the previous financial periods:

3.1. AGROFERT HOLDING, a.s. (AGROFERT a.s. – See Article. 2.2.1)

Purchase

- During 2005, AGROFERT HOLDING, a.s. supplied DEZA, a.s. with raw materials to meet DEZA's actual requirements and its confirmed orders. DEZA, a.s. paid AGROFERT HOLDING, a.s. for the raw material supplies, making the payments under ordinary business terms.

Sale

- During 2005, DEZA, a.s. supplied its products to AGROFERT HOLDING, a.s. to meet AGROFERT HOLDING's actual requirements and confirmed orders. AGROFERT HOLDING, a.s. paid DEZA, a.s. for the supplied products, making the payments under ordinary business terms.

Intermediation

- The intermediary agreement between DEZA, a.s. (the interested party) and AGROFERT HOLDING, a.s. (intermediary) remained in effect in 2005. In that agreement, the intermediary undertakes to mediate the sale of the interested party's products in the defined territory. The interested party pays the intermediary for the its work, making the payments under ordinary business terms.

Cession of receivables and mutual offsets

- During 2005, twelve agreements were concluded in accordance with Section 524 of the Civil Code between DEZA, a.s. as assignor and AGROFERT HOLDING, a.s. as assignee, regarding the cession of the receivable from Zakłady Azotowe – Kedzierzyn-Kozle. Subsequently, an offset agreement was signed in accordance with Sections 358-364 of the Commercial Code between DEZA, a.s. and AGROFERT HOLDING, a.s. on the offsetting of receivables and payables in respect of every obligation arising for AGROFERT HOLDING, a.s. from the receivables cession contracts. The offset covered the total nominal amounts of all the receivables assigned.

Insurance agreements

- Amendment No. 1 to Insurance Agreement 805-90269-11 between AGROFERT a.s. and Česká pojišťovna a.s. was signed in 2005, under which DEZA, a.s. is the insured subject. The validity of the agreement on the renewal of the over-all insurance compensation limit, based on Insurance Agreement 805-90269-11, was extended at the same time. DEZA, a.s. received for this insurance payment, provided under the above insurance agreement, making the payment under ordinary business terms.

- Počátkem roku 2005 vstoupila v platnost pojistná smlouva č. 805-91010-11 ve znění dodatku č. 1, uzavřená mezi společností Česká pojišťovna a.s., společností Kooperativa, pojišťovna, a.s., společností ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, společností Česká podnikatelská pojišťovna, a.s. a společností AGROFERT a.s. Společnost DEZA, a.s. vystupuje v této smlouvě jako jeden z pojištěných. Současně s tím vstoupila v platnost dohoda o výpočtu pojistného plnění na základě Pojistné smlouvy č. 805-91010-11 uzavřená mezi společností AGROFERT a.s. a mimo jiné společností DEZA, a.s. Z výše uvedených smlouv získala společnost DEZA, a.s. plnění ve formě pojištění, za které poskytla finanční protiplnění za obvyklých podmínek.

Představenstvo společnosti DEZA, a.s. prohlašuje, že z výše uvedených smluv nevznikla společnosti DEZA, a.s. žádná újma.

3.2. PRECHEZA a.s. (viz odst. 2.2.2)

Nákup

- Společnost DEZA, a.s. uzavřela se společností PRECHEZA a.s. kupní smlouvu ve formě jednorázového nákupu materiálu pro svou vlastní potřebu. Společnost DEZA, a.s. poskytla za dodávku finanční protiplnění dle obvyklých podmínek.

Představenstvo společnosti DEZA, a.s. prohlašuje, že z výše uvedených smlouv nevznikla společnosti DEZA, a.s. žádná újma.

3.3. PENAM, a.s.

Nákup

- V období roku 2005 zůstala v platnosti smlouva o dodávkách pekařských a cukrářských výrobků uzavřená mezi společností DEZA, a.s. (kupující) a PENAM, a.s. (prodávající). Společnost DEZA, a.s. odebrala od společnosti PENAM, a.s. pekařské a cukrářské výrobky za což poskytla finanční protiplnění za obvyklých podmínek.

Představenstvo společnosti DEZA, a.s. prohlašuje, že z výše uvedených smlouv nevznikla společnosti DEZA, a.s. žádná újma.

3.4. Duslo, a.s.

Prodej

- V období roku 2005 byly na základě objednávek dodávány chemické výrobky společnosti DEZA, a.s. (prodávající) společnosti Duslo, a.s. (kupující). Protiplnění bylo poskytováno v penězích za obvyklých podmínek.

Převod cenných papírů

- V období roku 2005 byla uzavřena smlouva o převodu cenných papírů společnosti Istrochem, a.s. mezi společnostmi DEZA, a.s. a Duslo, a.s. Společnost DEZA, a.s. poskytla společnosti Duslo, a.s. jako plnění ze smlouvy listinné cenné papíry společnosti Istrochem, a.s., za což Duslo, a.s. poskytlo finanční protiplnění. Cena za úplatný převod cenných papírů byla stanovena znaleckým posudkem č. 18/2005 vypracovaným nezávislou znaleckou organizací.

Představenstvo společnosti DEZA, a.s. prohlašuje, že z výše uvedených smluv nevznikla společnosti DEZA, a.s. žádná újma.

- Early in 2005, Insurance Agreement 805-91010-11, as amended in Amendment No. 1, came into effect. This insurance agreement was concluded between a group of insurance companies (Česká pojišťovna, a.s., Kooperativa, pojišťovna, a.s., ČSOB Pojišťovna, a.s. – member of the ČSOB Group, and Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.) and AGROFERT a.s. Under this agreement, DEZA, a.s. is one of the insured. An agreement on the calculation of insurance compensation, concluded between AGROFERT a.s. and the group companies, including DEZA, a.s., entered into effect at the same time, based on Insurance Agreement 805-91010-11. DEZA, a.s. received for this insurance payment, provided under the above insurance agreement, making the payment under ordinary business terms.

The Directors of DEZA, a.s. state that no damage was caused to DEZA, a.s. as a result of the above-mentioned agreements.

3.2. PRECHEZA a.s. (See Article 2.2.2)

Purchase

- DEZA, a.s. concluded with PRECHEZA a.s. a purchase agreement for a one-off purchase of material for its own use. DEZA, a.s. paid PRECHEZA a.s. for this supply, in line with ordinary business terms.

The Directors of DEZA, a.s. state that no damage was caused to DEZA, a.s. as a result of the above-mentioned agreement.

3.3. PENAM, a.s.

Purchase

- Agreement between DEZA, a.s. (purchaser) and a PENAM, a.s. (seller) for the supply of bread and pastry products remained in effect in 2005. Under that agreement, DEZA, a.s. bought bread and pastry products from PENAM, a.s., which were paid in line with ordinary business terms.

The Directors of DEZA, a.s. state that no damage was caused to DEZA, a.s. as a result of the above-mentioned agreement.

3.4. Duslo, a.s.

Sale

- Chemical products were supplied against orders to Duslo, a.s. (purchaser) by DEZA, a.s. (seller). Duslo, a.s. paid for the supplies in line with ordinary business terms.

Securities transfer

- An agreement on the transfer of the securities of Istrochem, a.s. was concluded between DEZA, a.s. and Duslo, a.s. in 2005. Under this agreement, DEZA, a.s. transferred the Istrochem, a.s. securities to Duslo, a.s., and Duslo, a.s. paid DEZA, a.s. for those securities. Expert opinion No. 18/2005 was prepared by an independent valuer to set the price for the transfer of the securities.

The Directors of DEZA, a.s. state that no damage was caused to DEZA, a.s. as a result of the above-mentioned agreement.

3.5. PREFERT – OSIVÁ s.r.o.

Smlouva o půjčce

- Na základě smlouvy o půjčce č. 2/2005 uzavřené v průběhu roku 2005 mezi DEZA, a.s. (věřitel) a PREFERT - OSIVÁ s.r.o. (dlužník) poskytla společnost DEZA, a.s. krátkodobou finanční půjčku společnosti PREFERT - OSIVÁ s.r.o. Za dobu čerpání půjčky zaplatil dlužník věřiteli obvyklý úrok. Půjčka byla řádně splacena v průběhu roku 2005.

Představenstvo společnosti DEZA, a.s. prohlašuje, že z výše uvedené smlouvy nevznikla společnosti DEZA, a.s. žádná újma.

3.6. AGROFERT Hungária Kft

Zprostředkování

- V roce 2005 byla uzavřena smlouva o zprostředkování mezi společností AGROFERT Hungária Kft (zprostředkovatel) a společností DEZA, a.s. (zájemce). Předmětem smlouvy je zprostředkování nákupu surovin pro zájemce, za což zájemce platí zprostředkovateli protiplnění v penězích dle obvyklých podmínek.

Představenstvo společnosti DEZA, a.s. prohlašuje, že z výše uvedených smluv nevznikla společnosti DEZA, a.s. žádná újma.

3.7. Dohoda o poskytnutí ručení a dalšího zajištění

- Dne 1. října 2004 byla uzavřena dohoda o poskytnutí ručení a dalšího zajištění mezi společností DEZA, a.s. (jako dlužník) na straně jedné a společnostmi PRECHEZA a.s. a AGROFERT HOLDING, a.s. (jako ručitelé) na straně druhé. Předmětem smlouvy bylo poskytnutí ručení ručitelům za závazek dlužníka, který měl vzniknout na základě úvěrové smlouvy uzavřené se syndikátem bank dne 4. října 2004. V průběhu roku 2005 byla úvěrová smlouva zrušena ze strany DEZA, a.s. aniž došlo k čerpání finančních prostředků z této smlouvy. Současně se zrušením úvěrové smlouvy zanikla Dohoda o poskytnutí ručení a dalšího zajištění. Za dobu platnosti dohody nebylo poskytnuto ze strany ručitelů žádné plnění (ručení) a tudíž ze strany dlužníka nebylo poskytnuto protiplnění.

Představenstvo ovládané osoby prohlašuje, že z výše uvedené smlouvy nevznikla ovládané osobě žádná újma.

3.8. Manažerská smlouva a Smlouvy o výkonu funkce

- Na základě pracovně právního vztahu vyplývajícího ze zákoníku práce byla uzavřena a po celý rok 2005 zůstala v platnosti manažerská smlouva mezi ovládanou osobou a ing. Zbyňkem Průšou, generálním ředitelem společnosti. Za vykonanou práci dle této smlouvy bylo poskytnuto ovládanou osobou peněžní plnění.
- Mezi ovládanou osobou a předsedou představenstva ing. Zbyňkem Průšou byla uzavřena smlouva o výkonu funkce. Za výkon funkce v představenstvu společnosti bylo ing. Zbyňku Průšovi poskytnuto peněžní plnění schválené valnou hromadou společnosti.
- Mezi ovládanou osobou a místopředsedou představenstva ing. Janem Kadaníkem byla uzavřena smlouva o výkonu funkce. Za výkon funkce v představenstvu společnosti bylo ing. Janovi Kadaníkovi poskytnuto peněžní plnění schválené valnou hromadou společnosti.

Představenstvo ovládané osoby prohlašuje, že z výše uvedených smluv nevznikla ovládané osobě žádná újma.

3.5. PREFERT – OSIVÁ s.r.o.

Loan agreement

- On the basis of Loan Agreement 2/2005, concluded in 2005 between DEZA, a.s. (as lender) and PREFERT - OSIVÁ s.r.o. (borrower), DEZA, a.s. provided a short-term loan to PREFERT - OSIVÁ s.r.o. The borrower paid the lender an ordinary interest for the loan period. The loan was duly repaid in 2005.

The Directors of DEZA, a.s. state that no damage was caused to DEZA, a.s. as a result of the above-mentioned agreement.

3.6. AGROFERT Hungária Kft

Intermediation

- Intermediary agreement was concluded between DEZA, a.s. (the interested party) and AGROFERT Hungária Kft (intermediary) in 2005. In that agreement, the intermediary undertakes to mediate the purchase of raw materials for the interested party. The interested party pays the intermediary for the service, making the payments under ordinary business terms.

The Directors of DEZA, a.s. state that no damage was caused to DEZA, a.s. as a result of the above-mentioned agreement.

3.7. Agreement on guarantee and additional security

- On 1 October 2004, an Agreement on the Provision of Guarantee and Additional Security was concluded between DEZA, a.s. (as borrower) on the one hand and PRECHEZA a.s. and AGROFERT HOLDING, a.s. (as guarantors) on the other. Under the Agreement, the guarantors were to provide guarantee for the borrower's obligation, which was to arise on the basis of a loan agreement signed with a syndicate of banks on 4 October 2004. In 2005, DEZA, a.s. cancelled the loan agreement without drawing funds thereunder. The Agreement on the Provision of Guarantee and Additional Security was terminated at the same time. No supply (i.e. guarantee) was provided by the guarantors during the validity period of the agreement, so that the debtor did not provide any consideration to them.

The Directors of the controlled party state that no damage was caused to the controlled party as a result of the above-mentioned agreement.

3.8. Management Agreement and Board Service Agreements

- On the basis of the labour-law relationship arising under the Labour Code, a Management Agreement was concluded and remained in force during the entire year 2005 between the controlled party and Zbyněk Průša, Managing Director of the Company. For the work done on the basis of that Agreement, cash consideration was provided to him by the controlled party.
- A Board Service Agreement was concluded between the controlled party and Zbyněk Průša, Chairman of the Board of Directors. For the work done in the foregoing capacity on the Board of Directors, cash consideration was provided to Zbyněk Průša, as approved by the Company's General Meeting.
- A Board Service Agreement was concluded between the controlled party and Jan Kadaník, Vice-chairman of the Board of Directors. For the work done in the foregoing capacity on the Board of Directors, cash consideration was provided to Jan Kadaník, as approved by the Company's General Meeting.

The Directors of the controlled party state that no damage was incurred by the controlled party as a result of the above-mentioned agreements.

4. PRÁVNÍ ÚKONY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Žádné další právní úkony v zájmu propojených osob nebyly účetním obdobím 2005 učiněny.

5. OSTATNÍ OPATŘENÍ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V účetním období 2005 nebyla uskutečněna žádná ostatní opatření mezi propojenými osobami.

6. ZÁVĚR

Tato zpráva byla zpracována ovládanou osobou, společností DEZA, a.s., dne 24. února 2006 a předložena k přezkoumání dozorčí radě a auditorovi, který provádí ověření účetní závěrky ve smyslu zvláštního zákona. Vzhledem k tomu, že ovládaná osoba je povinna ze zákona zpracovávat výroční zprávu, je tato zpráva do ní vložena jako její nedílná součást.

Valašské Meziříčí 24. února 2006



Ing. Zbyněk Průša
Předseda představenstva

4. LEGAL ACTS BETWEEN THE RELATED PARTIES

No legal acts were concluded between the related parties in the financial period of 2005.

5. OTHER MEASURES TAKEN BETWEEN THE RELATED PARTIES

No other measures were taken between the related parties in the financial period of 2005.

6. CONCLUSION

This report was prepared by the controlled party, DEZA, a.s., on 24 February 2006 and was submitted for examination to the Supervisory Board and the Auditor by whom the financial statements of DEZA, a.s. are audited in accordance with specific legal regulations. As the controlled party is obliged ex lege to prepare its Annual Report, this Report is included in the Annual Report as an integral part thereof.

Valašské Meziříčí, 24 February 2006



Zbyněk Průša
Chairman of the Board of Directors



VÝROČNÍ ZPRÁVA DEZA, a.s.

Vydal: DEZA, a.s. 2006

Masarykova č. p. 753, 757 28, Valašské Meziříčí,
Česká republika

ANNUAL REPORT DEZA, a.s.

Published by: DEZA, a.s. 2006

Masarykova 753, Valašské Meziříčí, Post Code 757 28,
Czech Republic

© Design: Miger, 2006



DEZA, a.s.

Masarykova č. p. 753
757 28 Valašské Meziříčí
Czech republic
www.deza.cz

