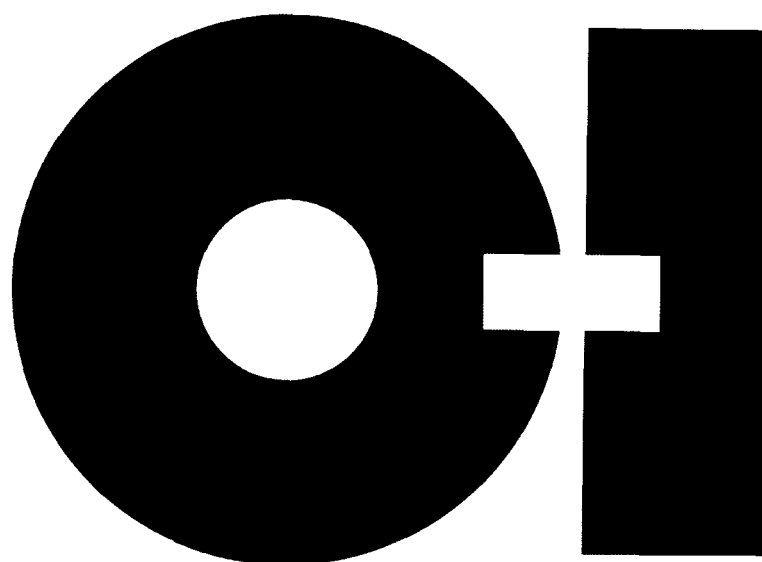






Obsah:

VEDENÍ SPOLEČNOSTI	4
PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ	4
AKCIONÁŘI A MAJETKOVÉ ÚČASTI	4
MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE	6
VÝROBA	12
ZÁSOBOVÁNÍ A PRODEJ	14
EKONOMIKA A FINANCE	14
ZPRÁVA DOZORČÍ RADY	16
VÝROK AUDITORA	18
ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU	20
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU	24
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2005	26
PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	58

Contents:

CORPORATE GOVERNANCE	7
COMPANY OBJECT	7
SHAREHOLDERS AND FINANCIAL INVESTMENTS	7
MACROECONOMIC INDICATORS	9
MANUFACTURING	11
SUPPLY AND SALE	15
ECONOMY AND FINANCES	15
SUPERVISORY BOARD REPORT	17
AUDITORS' REPORT	19
BALANCE SHEET - LONG FORM	21
PROFIT AND LOSS STATEMENT - LONG FORM	25
NOTES TO CZECH STATUTORY FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2005	27
CASH FLOW STATEMENT	59



VEDENÍ SPOLEČNOSTI

Představenstvo Avirunion, a.s.

předseda představenstva	Derek Hodgson Whiteside
členové	Ing. Rodney Betti Montenegro
	Ing. Pavel Wurzel
	Martin Halakuc
	Ing. Jaroslav Přerost

Dozorčí rada

předseda dozorčí rady	Walter Knobloch
členové	Terry Lilley
	Ing. Jana Kollinová

Vedení společnosti

country manager a ředitel prodeje	Ing. Pavel Wurzel
finanční ředitelka	Ing. Martina Kyselová
manager nákupu	Radek Bayer
výrobní ředitel	Ing. Janusz Ceprynski

PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ

Základním předmětem podnikání společnosti je výroba a prodej obalového skla.

AKCIONÁŘI A MAJETKOVÉ ÚČASTI

Jediným vlastníkem společnosti je firma AVIR S.p.A.

Firma OWENS – ILLINOIS se sídlem v Toledu (USA) vlastní 99,7 % akcií firmy AVIR S.p.A.
- společnost Avirunion, a.s. je proto členem skupiny OWENS – ILLINOIS.



CORPORATE GOVERNANCE

Board of Directors of Avirunion, a.s.

Board of Directors Chairman	Derek Hodgson Whiteside
Members	Ing. Rodney Betti Montenegro
	Ing. Pavel Wurzel
	Martin Halakuc
	Ing. Jaroslav Přerost

Supervisory Board

Supervisory Board Chairman	Walter Knobloch
Members	Terry Lilley
	Ing. Jana Kollinová

Company Management

Country Manager and Sales Director	Ing. Pavel Wurzel
Financial Director	Ing. Martina Kyselová
Purchasing manager	Radek Bayer
Manufacturing Director	Ing. Janusz Ceprynski

COMPANY OBJECT

The Company object is the production and sale of container glass.

SHAREHOLDERS AND FINANCIAL INVESTMENTS

The sole Company shareholder is AVIR S.p.A.

The company OWENS – ILLINOIS seated in Toledo, Ohio (USA) has a 99,7 % interest in AVIR S.p.A. - Avirunion, a.s. is therefore a member of the OWENS – ILLINOIS Group.



MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Česká republika v roce 2005

Hrubý domácí produkt (stejně období minulého roku = 100 %)	106,0 %
Inflace (stejně období minulého roku = 100 %)	1,9 %
Míra nezaměstnanosti	8,97 %
Obrat zahraničního obchodu (stejně období minulého roku = 100 %)	107,9 %
Vývoz	111,1 %
Dovoz	104,8 %
Průměrný výdělek v průmyslu	18 279 Kč

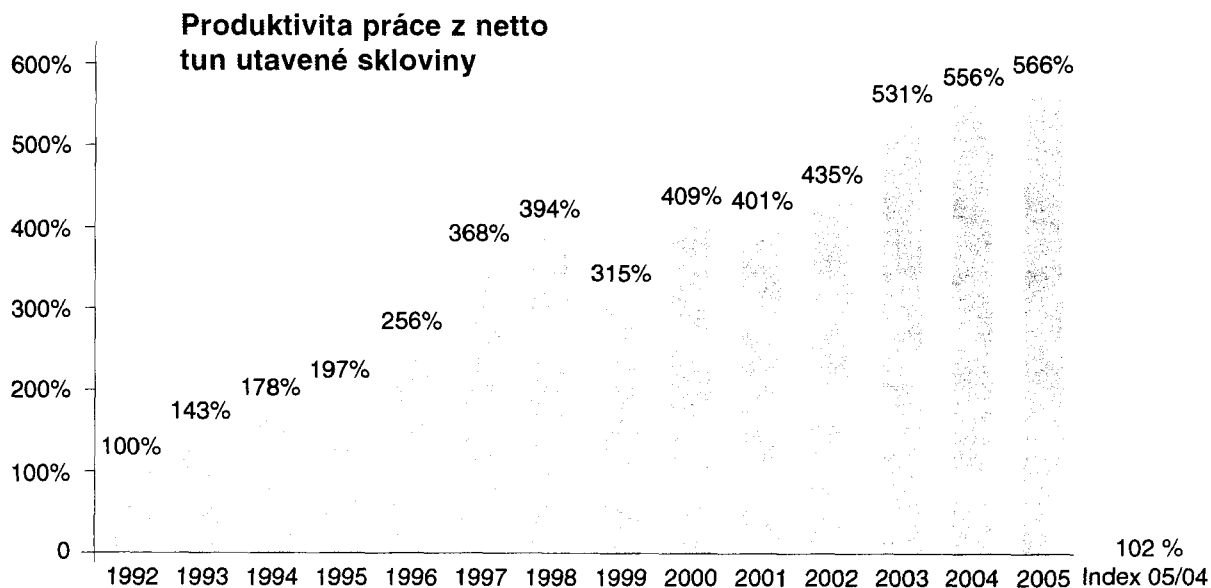
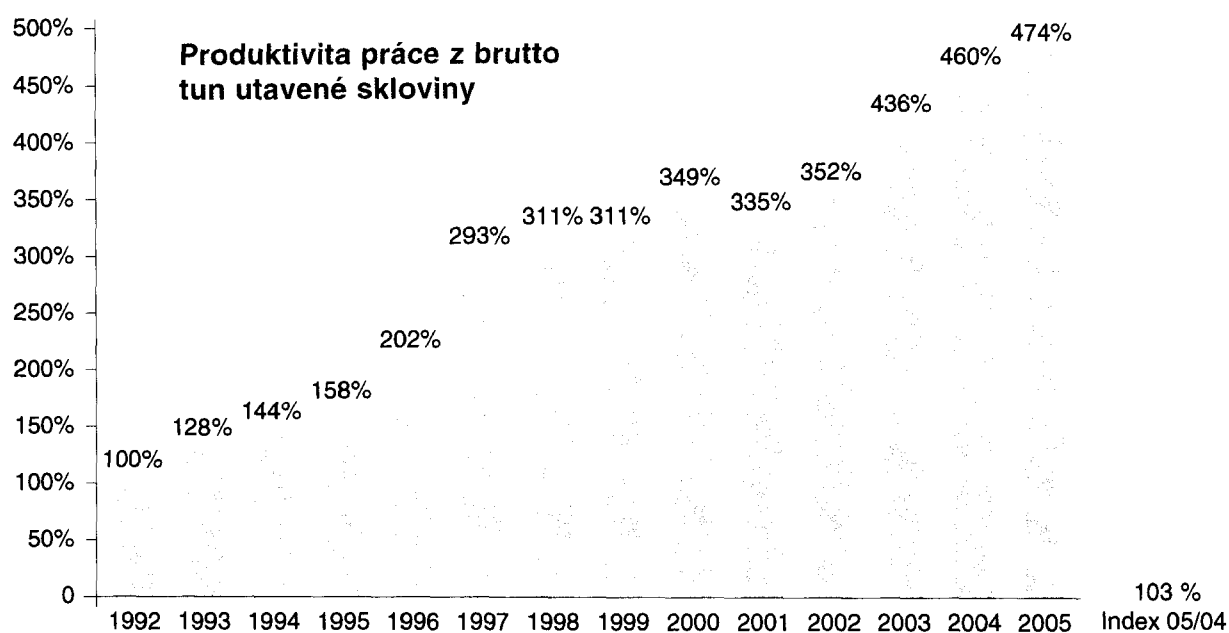
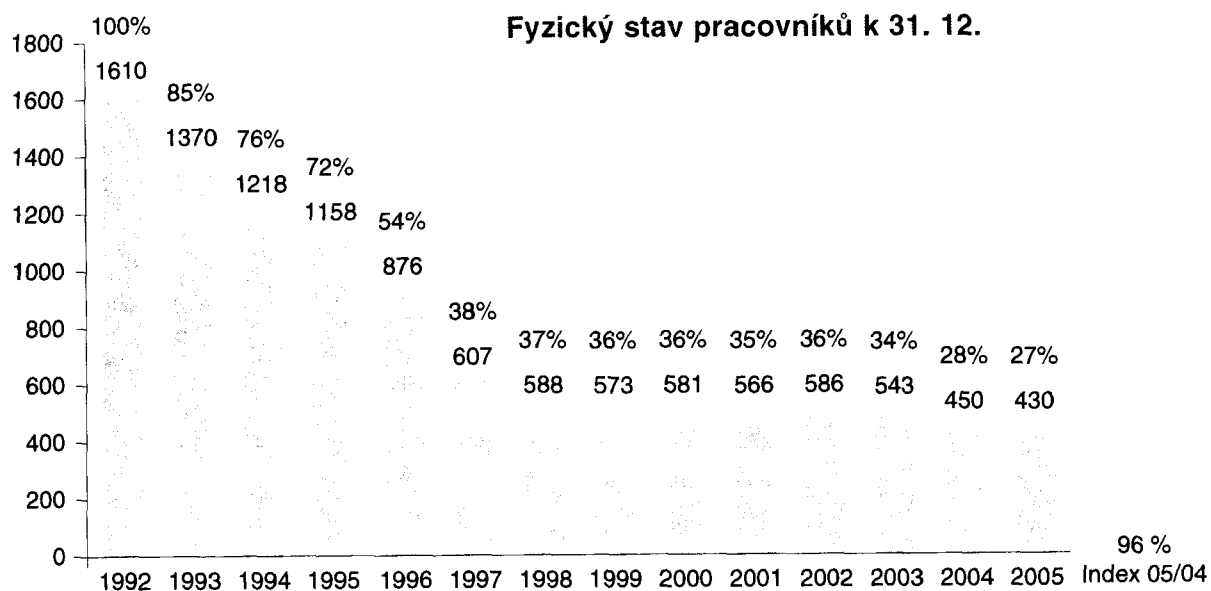


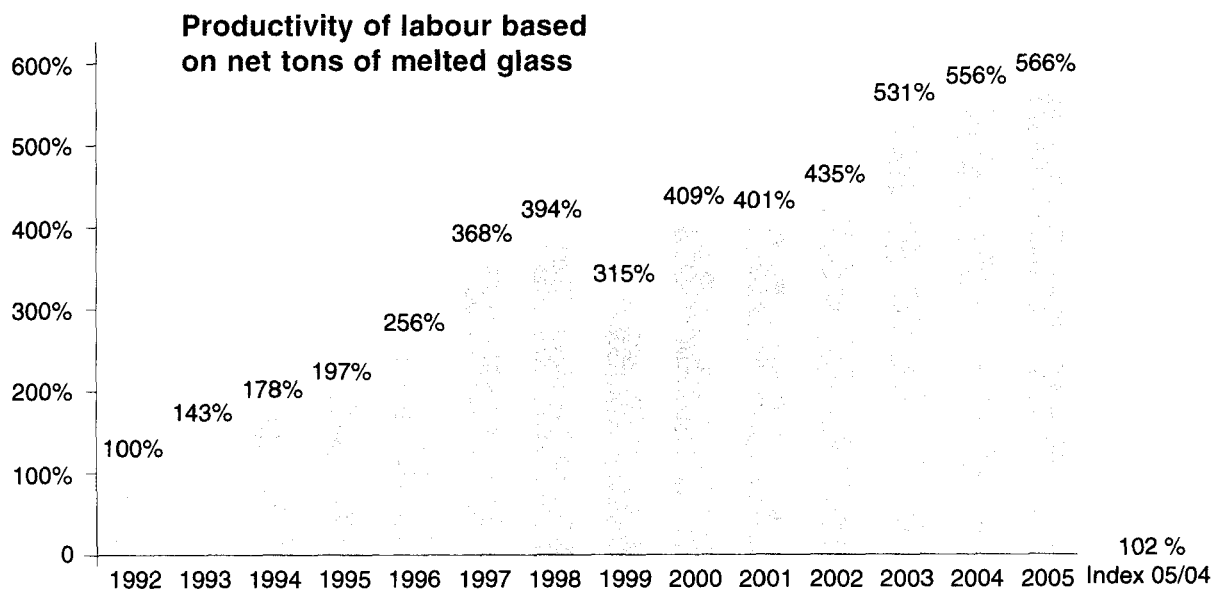
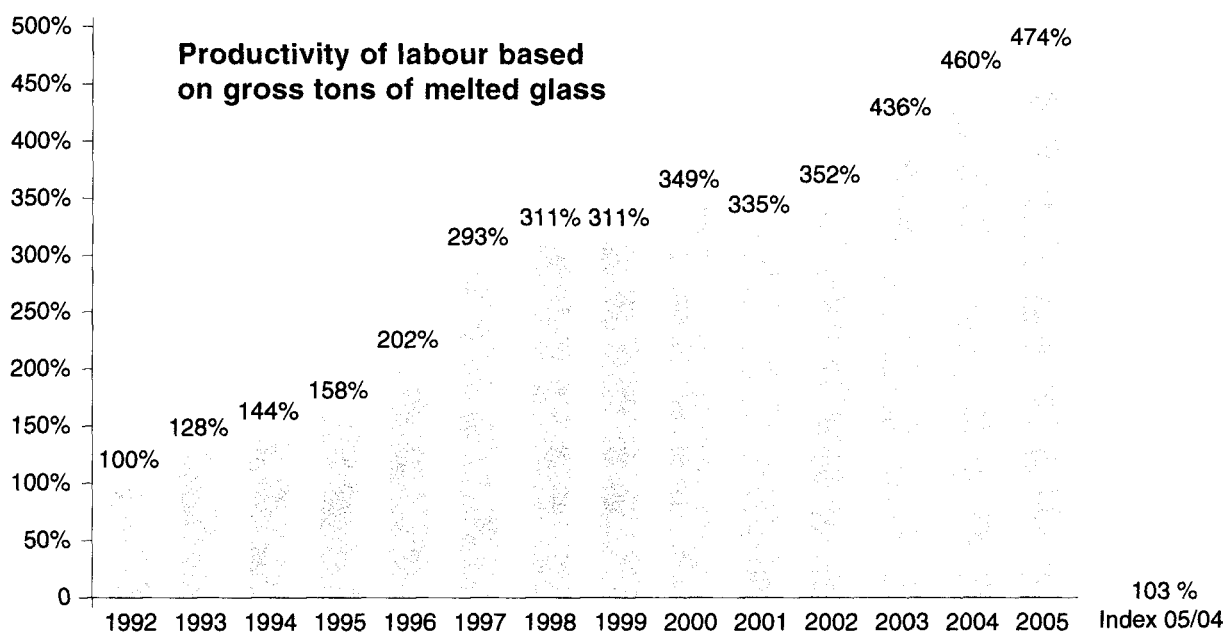
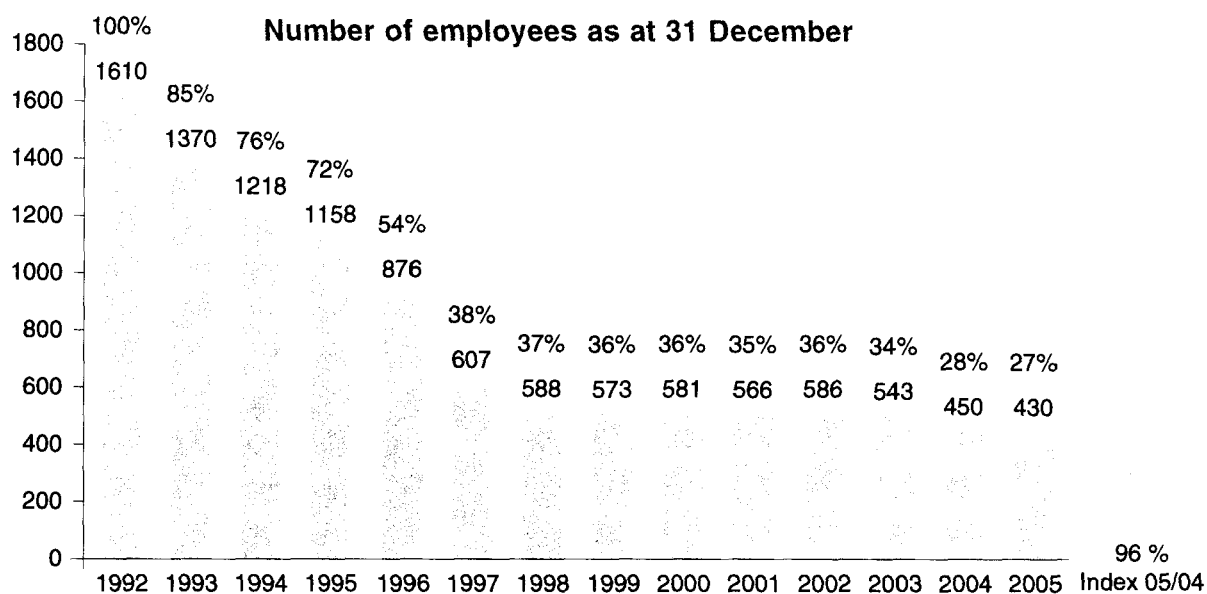
MACROECONOMIC INDICATORS

Czech Republic – 2005

Gross domestic product (year-on-year)	106.0%
Inflation (year-on-year%)	1.9%
Unemployment	8.97%
Foreign trade turnover (year-on-year)	107.9%
Export	111.1%
Import	104.8%
Average industrial sector salary	CZK 18 279

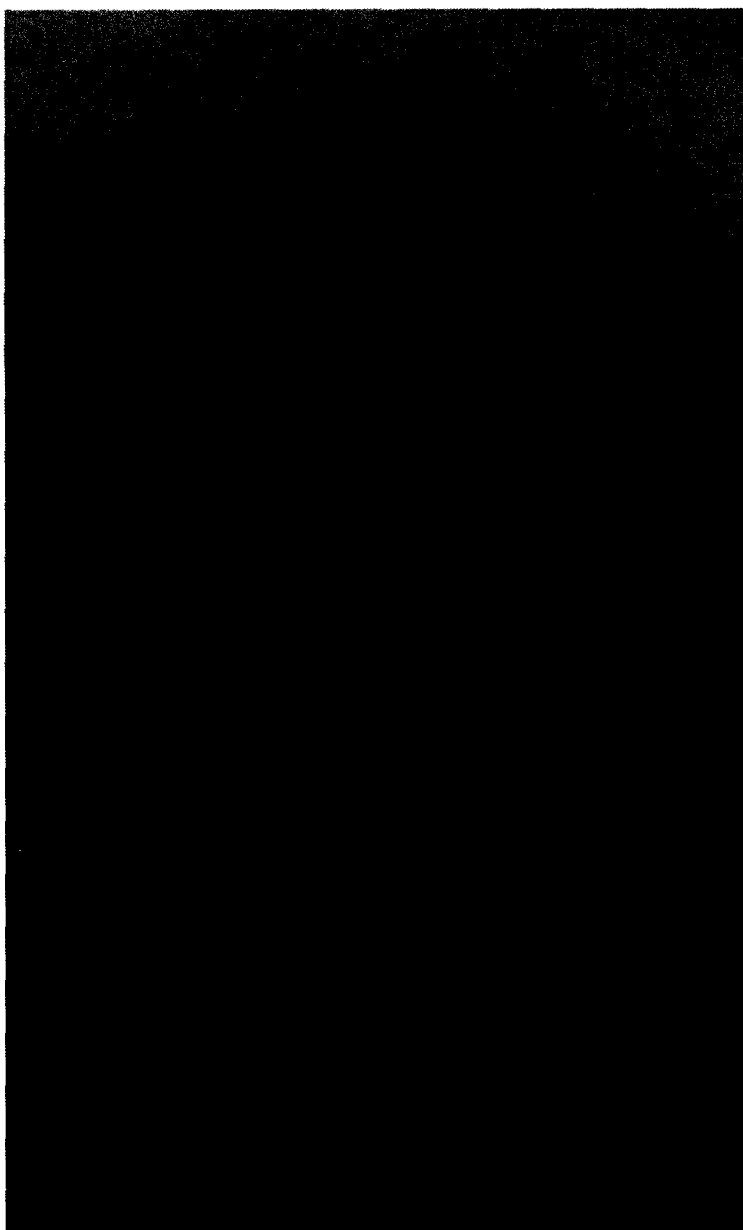






VIZE O-I

Stát se vedoucí světovou firmou v oboru obalového skla, stálým zlepšováním výkonů si zabezpečit úspěch a trvalý růst. Svým zákazníkům poskytnout produkty, které svou barvou, plochou a siluetou podchytí jeho představivost a podpoří chuť, zdravotní nezávadnost, atraktivnost a zároveň přidají užitnou hodnotu jeho výrobkům.



POSLÁNÍ O-I

Stát se jedničkou sklářského průmyslu v inovacích, tvorbě zisku a trvalého růstu.

Přeměnit se ve vitální, moderní podnik vykazující neustálé zlepšování výkonu a globální růst.

Být úspěšní jak na trhu, tak i ve společnosti díky své konkurenceschopnosti a vysoce profesionálnímu přístupu.



THE O-I VISION

To become the world's leading packaging company by achieving sustainable and consistent growth by providing consumer preferred products that enable superior taste, health, visual appeal and value benefits for our business customers' products.

THE O-I MISSION

Lead our industry in innovation, profitability and sustainable growth.

Transform ourselves into a vibrant, modern, high intensity and global growth enterprise.

Win in the marketplace and with society via competitiveness and a highly ethical business approach.



VÝROBA

Evropská integrace a transformace v globální společnost, kterou firma prochází, otevřela možnosti pro využívání posledních poznatků moderní výroby a zároveň se pro nás stala důležitou výzvou.

Společnost pokračovala v investicích v závodě Nové Sedlo. Rekonstrukce vany 4 a pořízení dvou zcela nových strojů BDF umožnilo zavedení nejnovější technologie a zvýšení maximálního výkonu tavícího agregátu. Krátkodobý negativní dopad nižší výtěžnosti v porovnání s předchozím rokem byl úspěšně vyrovnán vyšší rychlostí strojů a zvýšením kapacity vany 4. Ačkoliv v průběhu minulého roku byla provedena odstávka tavícího agregátu vany 4 v závodě Nové Sedlo, společnost vyrobila více tun skla než bylo původně v rozpočtu.

Trendy optimalizace výroby započaté v předchozích letech budou i nadále pokračovat tak, aby se výrobní proces ještě více zdokonalil za současné snahy snížení nákladů.

Závod Rudolfova huť i v roce 2005 dosáhl opět velmi dobrých výsledků, které byly podpořeny velmi dobrou kvalitou výroby. Nárůst počtu přestaveb neznamenal snížení efektivity výroby, ale naopak prokázal vysokou flexibilitu tohoto závodu pro zvládnutí krátkých sérií výroby.

Vedení snahou vyhovět potřebám zákazníků bylo v tomto roce provedeno nejvyšší množství inovací stávajícího sortimentu a zavedení nových výrobků v historii společnosti, především pro pivovarnický průmysl.

Výsledky dosažené v roce 2005 vytváří předpoklady pro další zvýšení produktivity a efektivnosti výroby a dodavatelského servisu, čímž budeme zajišťovat podmínky pro vyšší spokojenost zákazníků a budování stále lepšího jména O-I v České republice.



MANUFACTURING

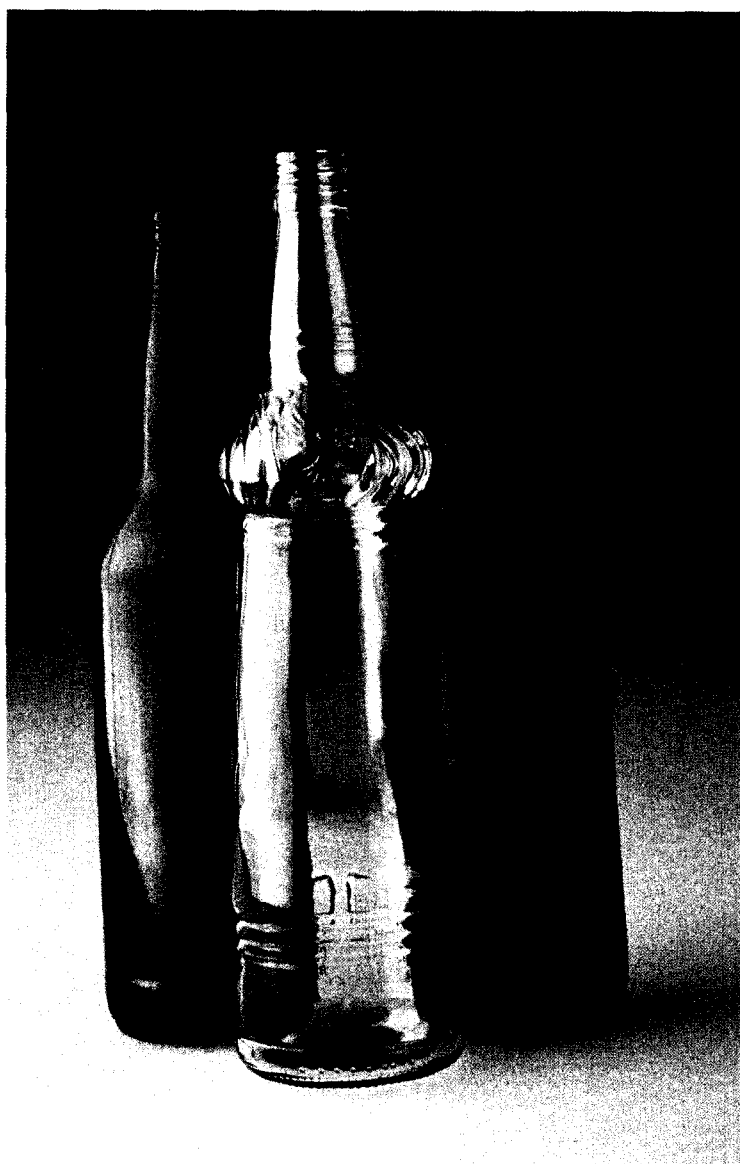
The process of European integration and transformation into a global company that our company is going through has created possibilities to use the latest knowledge in modern manufacturing processes and at the same time it is an important challenge for us.

The company continued in investments in the Nové Sedlo glassworks. The reconstruction of furnace 4 and the acquisition of two brand new BDF machines enabled us to introduce the most modern technology and to increase the maximum output of the melting unit. A short-term negative impact resulting in lower PtM compared with the previous year was successfully compensated by the higher speed of the machines and an increase in the capacity of furnace 4. Even though during last year the melting unit of furnace 4 was taken out of operation in Nové Sedlo factory, the company produced more tons of glass than planned in the budget so that the manufacturing process may be further improved with a parallel effort to reduce costs.

The Rudolfova hut' glass works again achieved very good results in the year 2005 which were accompanied by very good quality of production. The number of reconstructions did not mean any decrease in effectiveness but on the contrary it showed the high flexibility of this factory in small series production.

Doing our best to satisfy customers' needs we carried out the greatest number of innovations of the existing range as well as newly introduced products in the company's history, particularly for the brewing industry.

The results achieved in 2005 create good preconditions for further improvements in productivity and effectiveness of manufacture and customer service, and thus we shall form conditions for the better satisfaction of customers and a better image of O-I in the Czech Republic.



ZÁSOBOVÁNÍ

V oblasti nákupu se globalizace společnosti projevila především v koordinaci postupů nákupních oddělení O-I jednotlivých zemí vůči dodavatelům, čímž bylo dosaženo úspor potřebných k pokrytí vyšších nákladů zejména v oblasti plynu a elektrické energie. Nárůst ceny plynu a elektrické energie v roce 2005 se výrazně podílel na celkovém navýšení nákladů společnosti.

Střepy jsou pro naši společnost strategickou surovinou a naše snaha o zvýšení podílu střepů ve sklářském kmeni je závislá na jejich kvalitě. Situace na trhu střepů se nestabilizovala ani v roce 2005 a vedla společnost k nutnosti nákupu části této komodity v zahraničí.

PRODEJ

Rok 2005 byl charakterizován nárůstem prodeje. Celkový prodej obalového skla dosáhl téměř 809 mil. kusů, a to i přesto, že byla provedena generální oprava vany č. 4 a výrobní zdroje byly z tohoto důvodu omezeny. Tento prodej byl nejvyšší v historii firmy.

Domácí prodej přesáhl 357 mil. kusů, což v porovnání s rokem předchozím bylo o 19,5 mil. kusů více. Pozice firmy na trhu se upevnila a projevila se schopnost společnosti pružně reagovat na potřeby trhu. Zvýšení prodeje bylo dosaženo především inovací produkce.

Export směřoval zejména do Německa, Polska a Švýcarska. Podíl export v roce 2005 činil 52 % celkových prodejů společnosti.

EKONOMIKA A FINANCE

Ekonomická a finanční situace byla v průběhu celého roku vyrovnaná a stabilní. Společnost korektně plnila své finanční závazky vůči dodavatelům i finančním institucím. Úvěr byl řádně splacen v plánovaném termínu. Na základě rozhodnutí valné hromady byly vyplaceny dividendy v hodnotě 490 000 tisíc Kč.

Vliv vnějšího ekonomického prostředí na hospodaření společnosti byl v uplynulém období převážně negativní, zejména opakované zvýšení ceny zemního plynu. S ohledem na konkurenční prostředí domácích i zahraničních výrobců nebylo možné tyto vlivy promítnout v plné výši do prodejních cen. Pro jejich eliminaci bylo proto nutné maximálně využít vnitřních zdrojů, zejména zvýšení produktivity a snížení nákladů, což pomohlo tyto vlivy minimalizovat. Jsme přesvědčeni, že společnosti se podařilo se ztíženými podmínkami vyrovnat a zajistit si podmínky pro úspěšný rozvoj v dalším období.



SUPPLIES

In the sphere of purchases, company globalization resulted particularly in the coordination of procedures of the O-I purchase departments in individual countries in relation to suppliers, which produced savings necessary to compensate hither costs, especially in the purchase of gas and electrical power. The growth in prices of gas and electrical energy has significantly influenced the total increase in company costs in the year 2005.

Cullet is a strategic raw material for our company and our effort to increase cullet percentage in glass batches depends on its quality. In 2005 the situation in the cullet market did not stabilize and therefore the company was forced to buy certain amounts of this commodity abroad.

SALES

The year 2005 was characterized by growth in sales. Total sales of container glass reached nearly 809 million pieces, despite the general overhaul of furnace 4 being carried out and production resources therefore being limited. These sales were the highest in the company's history.

Domestic sales exceeded 357 million pieces which was an increase of 19,6 million pieces compared with the previous year. The company's position on the market has been reinforced and the company showed its ability to flexibly react to market needs. The sales increase was caused particularly by production innovations.

Exports were directed particularly to Germany, Poland, and Switzerland. In 2005 the share of exports in total sales of the company amounted to 52 %.

ECONOMY AND FINANCES

In the course of the entire year the economic and financial situation was balanced and stable. The company correctly fulfilled its financial obligations to suppliers and financial institutions. The loan was duly paid up as planned. Based on the decision of the General Meeting dividends were paid out in the amount of CZK 490,000 thousands.

In the last period the influence of the external economic environment on the company was prevalently negative which particularly applies to the repeated increases in the price of natural gas. With regard to the competitive requirement formed by both domestic and foreign manufacturers, these influences could not be fully reflected in prices to eliminate these effects, one should maximally utilize internal resources, particularly an increase in productivity and reduction in costs to eliminated these factors. We believe that under unfavorable conditions the company succeeded in equalizing and ensuring conditions for successful development in the upcoming period.



ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Avirunion, a.s.

Dozorčí rada v průběhu roku 2005 plnila úkoly, které jí určují obecně závazné předpisy a stanovy společnosti. Vedení společnosti pravidelně informovalo dozorčí radu o činnosti společnosti, její finanční situaci a poskytovalo jí veškeré vyžádané informace.

Na zasedání dozorčí rady ze dne 15.6. 2006 byly předloženy ke schválení tyto materiály:

- rozvaha Avirunion, a.s., k 31.12. 2005
- výkaz zisků a ztrát Avirunion, a.s., k 31.12. 2005
- příloha účetní závěrky k 31.12. 2005
- návrh na rozdělení zisku společnosti za rok 2005
- zpráva auditora o výsledku přezkoušení roční účetní závěrky Avirunion, a.s., za rok 2005

Dozorčí rada po přezkoumání účetní závěrky konstatuje, že účetní závěrka Avirunion, a.s., za rok 2005 je v souladu s platnými právními normami.

Dozorčí rada přijala závěry auditu a souhlasí s navrženým rozdělením zisku společnosti za rok 2005.

V Dubí dne 15.6. 2006



Walter Knobloch
předseda dozorčí rady
Avirunion, a.s.



SUPERVISORY BOARD REPORT

Avirunion, a.s.

During 2005, the Supervisory Board performed the tasks imposed by generally binding regulations and the company statutes. The company operations, financial situation and provided the Supervisory Board with all information required.

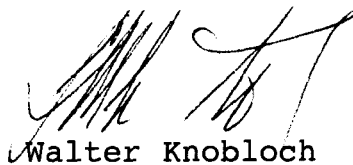
The following documents were presented for approval at the Supervisory Board meeting held on 15th June 2006.

- Balance Sheet of Avirunion, a.s., as 31st December 2005
- Profit and Loss Statement of Avirunion, a.s., as 31st December 2005
- Notes to the Financial Statements as of 31st December 2005
- Proposal for the distribution of the company profits for 2005
- Auditor's report on the Financial Statements of Avirunion, a.s., for 2005

Following the review of the financial Statements, the Supervisory Board hereby confirms that the Financial Statements of Avirunion, a.s., for 2005 are in compliance with laws in force.

The Supervisory Board has accepted the audit conclusion and proposed distribution of company profits for 2005.

In Dubí, 15th June 2006



Walter Knobloch
President of Supervisory Board
Avirunion, a.s.



VÝROK AUDITORA

Akcionářům společnosti Avirunion, a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Avirunion, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2005 uvedenou na stranách 20 – 57, ke které jsme 24. března 2006 vydali výrok následujícího znění:

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Avirunion, a.s., k 31. prosinci 2005. Za sestavení této účetní závěrky je zodpovědné vedení společnosti Avirunion, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl audit tak, aby získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření úplnosti a průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit též zahrnuje posouzení použitých účetních metod a významných odhadů provedených vedením a dále zhodnocení vypovídající schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje majetek, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci společnosti Avirunion, a.s., k 31. prosinci 2005 a výsledky jejího hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ověřili jsme také účetní závěrku společnosti Avirunion, a.s., k 31. prosinci 2004, resp. 2003 a naše zpráva z 25. března 2005, resp. 10. března 2004 obsahovala výrok bez výhrad.

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 4 - 15 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2005. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

Emst & Young

Emst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
osvědčení č. 401

Michaela Kubýová

Michaela Kubýová
auditor, dekret č. 1810

15. června 2006
Praha, Česká republika



AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Avirunion, a.s.:

- I. We have audited the financial statements of Avirunion, a.s. ("the Company") as at 31 December 2005 presented in the annual report of the Company on pages 20 – 57 and our audit report dated 24 March 2006 stated the following:

We have audited the financial statements of Avirunion, a.s., as at 31 December 2005. These financial statements are the responsibility of the Company's management. 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 application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about 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 financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of Avirunion, a.s., as at 31 December 2005 and the financial results for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.

We have also audited the prior year financial statements as at 31 December 2004 and 2003 of Avirunion, a.s., and issued an unqualified report thereon dated 25 March 2005 and 10 March 2004, respectively.

- II. We have also audited the consistency of the annual report with the above-mentioned financial statements. The management of Avirunion, a.s. is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express, based on our audit, an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related implementation guidance issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the information presented in the annual report that describes the facts reflected in the financial statements is consistent, in all material respect, with the financial statements. We have checked that the accounting information presented in the annual report on pages 4 – 15 is consistent with that contained in the audited financial statements as at 31 December 2005. Our work as auditors was confined to checking the annual report with the aforementioned scope and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Based on our audit, the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the above-mentioned financial statements.

Ernst & Young Audit & Advisory, s.r.o., člen koncernu
License No. 401

Michaela Kubýová
Auditor, License No. 1810

15 June 2006
Prague, Czech Republic



ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	Běžné účetní období 2005			Minulé účetní období 2004	Minulé účetní období 2003
	Brutto	Korekce	Netto	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	4 199 298	-2 152 528	2 046 770	2 410 164	2 254 250
A. POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL					
B. DLOUHODOBÝ MAJETEK	3 327 235	-2 036 884	1 290 351	1 303 496	1 455 970
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	18 359	- 15 734	2 625	1 147	1 933
B. I. 1. Zřizovací výdaje					
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje					
3. Software	15 109	- 14 771	338	787	557
4. Ocenitelná práva	840	- 807	33	87	143
5. Goodwill					
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	1 904	- 156	1 748	137	
7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	506		506	136	1 233
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek					
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	3 308 132	-2 020 406	1 287 726	1 302 349	1 453 711
B. II. 1. Pozemky	105 795	- 86 036	19 759	18 977	18 977
2. Stavby	879 615	- 346 874	532 741	549 336	563 087
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	2 308 668	-1 587 255	721 413	703 030	861 170
4. Pěstičské celky trvalých porostů					
5. Základní stádo a tažná zvířata					
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	401	- 241	160	197	234
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	10 240		10 240	27 396	8 533
8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	3 413		3 413	3 413	1 710
9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku					
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	744	- 744	0	0	326
B. III. 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách					
2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	744	- 744			326
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly					
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv					
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek					
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek					
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek					
C. OBĚŽNÁ AKTIVA	867 233	- 115 644	751 589	1 100 713	792 679
C. I. Zásoby	374 441	- 51 065	323 376	365 844	357 890
C. I. 1. Materiál	92 224	- 9 934	82 290	70 729	84 949
2. Nedokončená výroba a polotovary	1 792		1 792	1 609	1 558
3. Výrobky	271 593	- 41 131	230 462	285 026	267 780
4. Zvířata					
5. Zboží	8 571		8 571	3 377	3 273
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	261		261	5 103	330
C. II. Dlouhodobé pohledávky	503	0	503	88	4 179
C. II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů					4 066
2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba					
3. Pohledávky - podstatný vliv					
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení					
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	265		265	71	
6. Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)					
7. Jiné pohledávky	238		238	17	113
8. Odložená daňová pohledávka					
C. III. Krátkodobé pohledávky	449 550	- 64 579	384 971	718 646	376 390
C. III. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	428 080	- 61 685	366 395	300 278	331 306
2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				400 000	
3. Pohledávky - podstatný vliv	888	- 888			2 300
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení					
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění					
6. Stát - daňové pohledávky				2 790	21 773
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	5 154		5 154	4 513	10 766
8. Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	1 936		1 936	6 154	5 764
9. Jiné pohledávky	13 492	- 2 006	11 486	4 911	4 481
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	42 739	0	42 739	16 135	54 220
C. IV. 1. Peníze	432		432	390	625
2. Účty v bankách	42 307		42 307	15 745	53 595
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly					
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek					
D. OSTATNÍ AKTIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY AKTIV	4 830	0	4 830	5 955	5 601
D. I. Časové rozlišení	4 830	0	4 830	5 955	5 601
D. I. 1. Náklady příštích období	4 162		4 162	5 715	5 578
2. Komplexní náklady příštích období					
3. Příjmy příštích období	668		668	240	23

24.3. 2006

Ing. Pavel Wurzel

Ing. Martina Kyselová

Růžena Simrová

BALANCE SHEET

	Current year 2005			Prior year 2004	Prior year 2003
	Gross	Provisions	Net	Net	Net
TOTAL ASSETS	4 199 298	(2 152 528)	2 046 770	2 410 164	2 254 250
A. STOCK SUBSCRIPTION RECEIVABLE					
B. FIXED ASSETS	3 327 235	(2 036 884)	1 290 351	1 303 496	1 455 970
B. I. Intangible assets	18 359	(15 734)	2 625	1 147	1 933
B. I. 1. Foundation and organization expenses					
2. Research and development					
3. Software	15 109	(14 771)	338	787	557
4. Patents, royalties and similar rights	840	(807)	33	87	143
5. Goodwill					
6. Other intangible assets	1 904	(156)	1 748	137	
7. Intangible assets in progress	506		506	136	1 233
8. Advances granted for intangible assets					
B. II. Tangible assets	3 308 132	(2 020 406)	1 287 726	1 302 349	1 453 711
B. II. 1. Land	105 795	(86 036)	19 759	18 977	18 977
2. Constructions	879 615	(346 874)	532 741	549 336	563 087
3. Separate movable items and groups of movable items	2 308 668	(1 587 255)	721 413	703 030	861 170
4. Perennial crops					
5. Livestock					
6. Other tangible assets	401	(241)	160	197	234
7. Tangible assets in progress	10 240		10 240	27 396	8 533
8. Advances granted for tangible assets	3 413		3 413	3 413	1 710
9. Gain or loss on revaluation of acquired property					
B. III. Financial investments	744	(744)	0	0	326
B. III. 1. Subsidiaries					
2. Associates	744	(744)			326
3. Other long-term securities and interests					
4. Loans to subsidiaries and associates					
5. Other long-term investments					
6. Long-term investments in progress					
7. Advances granted for long-term investments					
C. CURRENT ASSETS	867 233	(115 644)	751 589	1 100 713	792 679
C. I. Inventory	374 441	(51 065)	323 376	365 844	357 890
C. I. 1. Materials	92 224	(9 934)	82 290	70 729	84 949
2. Work in progress and semi-finished production	1 792		1 792	1 609	1 558
3. Finished products	271 593	(41 131)	230 462	285 026	267 780
4. Livestock					
5. Goods	8 571		8 571	3 377	3 273
6. Advances granted for inventory	261		261	5 103	330
C. II. Long-term receivables	503	0	503	88	4 179
C. II. 1. Trade receivables					4 066
2. Receivables from group entities					
3. Receivables from associates					
4. Receivables from partners, co-operative members and participants in association					
5. Long-term advances granted	265		265	71	
6. Unbilled revenue					
7. Other receivables	238		238	17	113
8. Deferred tax asset					
C. III. Short-term receivables	449 550	(64 579)	384 971	718 646	376 390
C. III. 1. Trade receivables	428 080	(61 685)	366 395	300 278	331 306
2. Receivables from group entities				400 000	
3. Receivables from associates	888	(888)			2 300
4. Receivables from partners, co-operative members and participants in association					
5. Social security and health insurance					
6. Due from government - tax receivables				2 790	21 773
7. Short-term advances granted	5 154		5 154	4 513	10 766
8. Unbilled revenue	1 936		1 936	6 154	5 764
9. Other receivables	13 492	(2 006)	11 486	4 911	4 481
C. IV. Short-term financial assets	42 739	0	42 739	16 135	54 220
C. IV. 1. Cash	432		432	390	625
2. Bank accounts	42 307		42 307	15 745	53 595
3. Short-term securities and interests					
4. Short-term financial assets in progress					
D. OTHER ASSETS - TEMPORARY ACCOUNTS OF ASSETS	4 830	0	4 830	5 955	5 601
D. I. Accrued assets and deferred liabilities	4 830	0	4 830	5 955	5 601
D. I. 1. Prepaid expenses	4 162		4 162	5 715	5 578
2. Prepaid expenses (specific-purpose expenses)					
3. Unbilled revenue	668		668	240	23

24.3. 2006

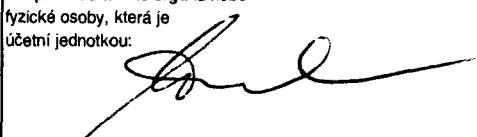
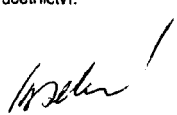
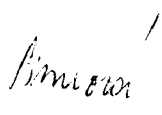
Ing. Pavel Wurzel

Ing. Martina Kyselová

Růžena Šimrová

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účet. období 2004	Stav v minulém účet. období 2003
PASIVA CELKEM	2 046 770	2 410 164	2 254 250
A. VLASTNÍ KAPITÁL	1 172 051	1 495 882	1 369 971
A. I. Základní kapitál	650 340	650 340	650 340
A. I. 1. Základní kapitál	650 340	650 340	650 340
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)			
3. Změny základního kapitálu			
A. II. Kapitálové fondy	290 601	289 819	289 819
A. II. 1. Emisní ážio	289 231	289 231	289 231
2. Ostatní kapitálové fondy	1 370	588	588
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků			
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách			
A. III. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	53 980	47 417	40 680
A. III. 1. Zákonný rezervní fond	53 109	46 647	39 983
2. Statutární a ostatní fondy	871	770	697
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	8 699	379 062	255 852
IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let	8 699	379 062	255 852
2. Neuhrazená ztráta minulých let			
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -)	168 431	129 244	133 280
B. CIZÍ ZDROJE	863 889	880 497	839 516
B. I. Rezervy	392 175	403 174	295 151
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	215 200	226 000	90 750
2. Rezerva na důchody a podobné závazky			
3. Rezerva na daň z příjmů			
4. Ostatní rezervy	176 975	177 174	204 401
B. II. Dlouhodobé závazky	83 615	53 191	39 176
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů			
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba			
3. Závazky - podstatný vliv			
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5. Přijaté zálohy			
6. Vydané dluhopisy			
7. Směnky k úhradě			
8. Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)			
9. Jiné závazky			
10. Odložený daňový závazek	83 615	53 191	39 176
B. III. Krátkodobé závazky	388 099	256 763	291 853
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů	248 015	171 709	141 780
2. Závazky - ovládající a řídicí osoba			
3. Závazky - podstatný vliv			
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5. Závazky k zaměstnancům	7 271	7 802	8 278
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	4 456	4 809	4 826
7. Stát - daňové závazky a dotace	8 735	1 841	78 146
8. Přijaté zálohy	11 264	12 599	13 040
9. Vydané dluhopisy			
10. Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky)	108 071	57 833	45 532
11. Jiné závazky	287	170	251
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	0	167 369	213 336
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé			106 672
2. Krátkodobé bankovní úvěry		167 369	106 664
3. Krátkodobé finanční výpomoci			
C. OSTATNÍ PASIVA - PŘECHODNÉ ÚČTY PASIV	10 830	33 785	44 763
C. I. Časové rozlišení	10 830	33 785	44 763
C. I. 1. Výdaje příštích období	10 514	33 297	44 192
2. Výnosy příštích období	316	488	571

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku
24. 3. 2006	 Ing. Pavel Wurzel	 Ing. Martina Kyselová	 Růžena Simrová

BALANCE SHEET

	Current year 2005	Prior year 2004	Prior year 2003
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	2 046 770	2 410 164	2 254 250
A. EQUITY	1 172 051	1 495 882	1 369 971
A. I. Basic capital	650 340	650 340	650 340
A. I. 1. Registered capital	650 340	650 340	650 340
2. Own shares and own ownership interests (-)			
3. Changes in basic capital			
A. II. Capital funds	290 601	289 819	289 819
A. II. 1. Share premium (agio)	289 231	289 231	289 231
2. Other capital funds	1 370	588	588
3. Gain or loss on revaluation of assets and liabilities			
4. Gain or loss on revaluation of company transformations			
A. III. Reserve funds and other funds created from profit	53 980	47 417	40 680
A. III. 1. Legal reserve fund	53 109	46 647	39 983
2. Statutory and other funds	871	770	697
A. IV. Profit (loss) for the previous years	8 699	379 062	255 852
IV. 1. Retained earnings for the previous years	8 699	379 062	255 852
2. Accumulated loss of previous years			
A. V. Profit (loss) for the year (+ / -)	168 431	129 244	133 280
B. LIABILITIES	863 889	880 497	839 516
B. I. Reserves	392 175	403 174	295 151
B. I. 1. Reserves created under special legislation	215 200	226 000	90 750
2. Reserve for pensions and similar obligations			
3. Reserve for corporate income tax			
4. Other reserves	176 975	177 174	204 401
B. II. Long-term liabilities	83 615	53 191	39 176
B. II. 1. Trade payables			
2. Liabilities to subsidiaries			
3. Liabilities to associates			
4. Liabilities to partners, co-operative members and participants in association			
5. Advances received			
6. Bonds payable			
7. Notes payable			
8. Unbilled deliveries			
9. Other liabilities			
10. Deferred tax liability	83 615	53 191	39 176
B. III. Current liabilities	388 099	256 763	291 853
B. III. 1. Trade payables	248 015	171 709	141 780
2. Liabilities to subsidiaries			
3. Liabilities to associates			
4. Liabilities to partners, co-operative members and participants in association			
5. Liabilities to employees	7 271	7 802	8 278
6. Liabilities arising from social security and health insurance	4 456	4 809	4 826
7. Due to government – taxes and subsidies	8 735	1 841	78 146
8. Advances received	11 264	12 599	13 040
9. Bonds payable			
10. Unbilled deliveries	108 071	57 833	45 532
11. Other liabilities	287	170	251
B. IV. Bank loans and borrowings	0	167 369	213 336
B. IV. 1. Long-term bank loans			106 672
2. Short-term bank loans		167 369	106 664
3. Borrowings			
C. OTHER LIABILITIES - TEMPORARY ACCOUNTS OF LIABILITIES	10 830	33 785	44 763
C. I. Accrued liabilities and deferred assets	10 830	33 785	44 763
C. I. 1. Accruals	10 514	33 297	44 192
2. Deferred income	316	488	571

24.3. 2006

Ing. Pavel Wurzel

Ing. Martina Kyselová

Růžena Šimrová

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období 2004	Stav v minulém účetním období 2003
I. 1. Tržby za prodej zboží	86 482	26 995	81 943
A. 2. Náklady vynaložené na prodané zboží	82 917	31 025	84 351
+ Obchodní marže	3 565	- 4 030	- 2 408
II. Výkony	2 100 863	2 192 834	2 190 619
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	2 152 476	2 170 448	2 220 125
1. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků	2 100 225	2 107 998	2 150 992
1. 2. Tržby za prodej služeb	52 251	62 450	69 133
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 51 616	22 029	- 29 735
3. Aktivace	3	357	229
B. Výkonová spotřeba	1 521 241	1 494 158	1 456 029
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	1 080 764	1 031 210	1 010 450
1. 1. Spotřeba materiálu	705 016	719 768	713 273
1. 2. Spotřeba energie	375 748	311 442	297 177
B. 2. Služby	440 477	462 948	445 579
2. 1. Opravy a udržování	53 174	41 558	36 182
2. 2. Ostatní služby	387 303	421 390	409 397
+ Přidaná hodnota	583 187	694 646	732 182
C. Osobní náklady	163 831	182 331	188 859
C. 1. Mzdové náklady	118 094	132 330	135 867
C. 2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	226	377	297
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	41 792	45 519	48 193
C. 4. Sociální náklady	3 719	4 105	4 502
D. Daně a poplatky	1 985	1 887	1 926
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	169 734	196 730	227 304
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	2 837	3 003	8 993
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	508	954	2 386
2. Tržby z prodeje materiálu	2 329	2 049	6 607
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	12 205	6 656	3 455
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	715	5 104	686
F. 2. Prodaný materiál	11 490	1 552	2 769
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	- 42 390	108 687	125 762
1. Změna stavu rezerv	- 10 999	108 023	6 284
2. Změna stavu opravných položek	- 31 391	664	119 478
3. Změna stavu komplexních nákladů příštích období			
IV. Ostatní provozní výnosy	73 107	5 774	6 303
H. Ostatní provozní náklady	111 193	28 471	30 502
V. Převod provozních výnosů			
I. Převod provozních nákladů			
* Provozní výsledek hospodaření	242 573	178 661	169 670
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů			
J. Prodané cenné papíry a podíly			
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
VII. 1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem			
2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů			
3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku			
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku			
K. Náklady z finančního majetku			
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů			
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů			
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti			
X. Výnosové úroky	7 879	14 732	2 489
N. Nákladové úroky	3 420	8 171	13 674
XI. Ostatní finanční výnosy	17 996	19 553	16 988
O. Ostatní finanční náklady	24 375	26 254	21 043
XII. Převod finančních výnosů			
P. Převod finančních nákladů			
* Finanční výsledek hospodaření	- 1 920	- 140	- 15 240
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	72 222	49 277	21 150
Q. 1. - splatná	41 798	35 262	76 366
Q. 2. - odložená	30 424	14 015	- 55 216
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	168 431	129 244	133 280
XIII. 1. Mimořádné výnosy			
R. 2. Mimořádné náklady			
S. 1. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0
S. 1. - splatná			
S. 2. - odložená			
* Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0
T. 1. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)			
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	168 431	129 244	133 280
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	240 653	178 521	154 430

24.3. 2006

Ing. Pavel Wurzel

Ing. Martina Kyselová

Růžena Simrová

PROFIT AND LOSS STATEMENT

	Current year 2005	Prior year 2004	Prior year 2003
I. 1. Revenue from sale of goods	86 482	26 995	81 943
A. 2. Cost of goods sold	82 917	31 025	84 351
+ Gross margin	3 565	(4 030)	(2 408)
II. Production	2 100 863	2 192 834	2 190 619
II. 1. Revenue from sale of finished products and services	2 152 476	2 170 448	2 220 125
1. 1. Revenue from sale of finished products	2 100 225	2 107 998	2 150 992
1. 2. Revenue from sale of services	52 251	62 450	69 133
2. Change in inventory produced internally	(51 616)	22 029	(29 735)
3. Own work capitalized	3	357	229
B. Production related consumption	1 521 241	1 494 158	1 456 029
B. 1. Consumption of material and energy	1 080 764	1 031 210	1 010 450
1. 1. Consumption of material	705 016	719 768	713 273
1. 2. Consumption of energy	375 748	311 442	297 177
B. 2. Services	440 477	462 948	445 579
2. 1. Repairs & Maintenance	53 174	41 558	36 182
2. 2. Services	387 303	421 390	409 397
+ Value added	583 187	694 646	732 182
C. Personnel expenses	163 831	182 331	188 859
C. 1. Wages and salaries	118 094	132 330	135 867
C. 2. Bonuses to members of company or cooperation bodies	226	377	297
C. 3. Social security and health insurance	41 792	45 519	48 193
C. 4. Other social costs	3 719	4 105	4 502
D. 1. Taxes and charges	1 985	1 887	1 926
E. 1. Amortization and depreciation of intangible and tangible fixed assets	169 734	196 730	227 304
III. Revenue from sale of intangible and tangible fixed assets and materials	2 837	3 003	8 993
III. 1. Revenues from sale of intangible and tangible fixed assets	508	954	2 386
2. Revenue from sale of materials	2 329	2 049	6 607
F. Net book value of intangible and tangible fixed assets and materials sold	12 205	6 656	3 455
F. 1. Net book value of intangible and tangible fixed assets sold	715	5 104	686
F. 2. Materials sold	11 490	1 552	2 769
G. Change in reserves and provisions relating to operations and in prepaid expenses (specific-purpose expenses)	(42 390)	108 687	125 762
1. Change in reserves	(10 999)	108 023	6 284
2. Change in provisions relating to operations	(31 391)	664	119 478
3. Change in prepaid expenses			
IV. Other operating revenues	73 107	5 774	6 303
H. 2. Other operating expenses	111 193	28 471	30 502
V. 1. Transfer of operating revenues			
I. 2. Transfer of operating expenses			
* Profit or loss on operating activities	242 573	178 661	169 670
VI. 1. Revenue from sale of securities and interests			
J. 2. Securities and interests sold			
VII. Income from financial investments	0	0	0
VII. 1. Income from subsidiaries and associates			
2. Income from other long-term securities and interests			
3. Income from other financial investments			
VIII. 1. Income from short-term financial assets			
K. 2. Expenses related to financial assets			
IX. 1. Gain on revaluation of securities and derivatives			
L. 2. Loss on revaluation of securities and derivatives			
M. 1. Change in reserves and provisions relating to financial activities			
X. 1. Interest income	7 879	14 732	2 489
N. 2. Interest expense	3 420	8 171	13 674
XI. 1. Other finance income	17 996	19 553	16 988
O. 2. Other finance cost	24 375	26 254	21 043
XII. 1. Transfer of finance income			
P. 2. Transfer of finance cost			
* Profit or loss on financial activities	(1 920)	(140)	(15 240)
Q. Tax on profit or loss on ordinary activities	72 222	49 277	21 150
Q. 1. - due	41 798	35 262	76 366
Q. 2. - deferred	30 424	14 015	(55 216)
** Profit or loss on ordinary activities after taxation	168 431	129 244	133 280
XIII. 1. Extraordinary gains			
R. 2. Extraordinary losses			
S. 1. Tax on extraordinary profit or loss	0	0	0
S. 1. - due			
S. 2. - deferred			
* Extraordinary profit or loss	0	0	0
T. 1. Transfer of share of profit or loss to partners (+/-)			
*** Profit or loss for the year (+/-)	168 431	129 244	133 280
**** Profit or loss before taxation	240 653	178 521	154 430

24.3.2006

Ing. Pavel Wurzel

Ing. Martina Kyselová

Růžena Šimrová

1. POPIS SPOLEČNOSTI

Avirunion, a.s. (dále jen „společnost“) je akciová společnost, která vznikla dne 1. 1. 1991 a sídlí v Dubí, Ruská 84, okres Teplice, PSČ 417 03, Česká republika, IČO 14 86 45 84. Hlavním předmětem její činnosti je výroba a prodej obalového skla. V roce 2005 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do obchodního rejstříku.

Mateřskou společností společnosti je AVIR S.p.A. se sídlem v Miláně, Italská Republika, která je také jediným držitelem všech akcií společnosti.

Společnost má uzavřenou ovládací smlouvu s mateřskou společností. Podle této smlouvy, za definovaných podmínek, má společnost AVIR S.p.A. povinnost hradit ztrátu hospodaření společnosti Avirunion, a.s. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a je uložena ve veřejné části sbírky listin obchodního rejstříku Krajského soudu v Ústí nad Labem.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2005:

Představenstvo

Předseda:	Derek Hodgson Whiteside
Člen:	Ing. Pavel Wurzel
Člen:	Ing. Jaroslav Přerost
Člen:	Ing. Rodney B. Montenegro
Člen:	Martin Halakuc

Dozorčí rada

Předseda:	Walter Knobloch
Člen:	Ing. Jana Kollinová
Člen:	Terry Lilley

Dne 3. února 2005 skončil výkon funkce předseda představenstva Dr. Franco Todisco a člen představenstva Ing. Vitaliano Torno. Novými členy představenstva se stali Ing. Pavel Wurzel a pan Derek Hodgson Whiteside, který byl zároveň zvolen dne 3. února 2005 do funkce předsedy představenstva. Tyto změny nebyly ke dni sestavení účetní závěrky zapsány do obchodního rejstříku.

Společnost má následující organizační strukturu: společnost tvoří centrála a tři závody - Rudolfova Huť a Reality, které jsou umístěny v sídle společnosti, a závod Nové Sedlo v okrese Sokolov. Závody Rudolfova Huť a Nové Sedlo mají vlastní útvar výroby. Pracovníci centrály se zabývají strategickým plánováním, financováním, účetnictvím a informačními technologiemi. Pouze centrála má pravomoc k uzavírání nákupních a prodejních kontraktů zásadního rozsahu.



1. DESCRIPTION OF THE COMPANY

Avirunion, a.s. ("the Company") is a joint stock company incorporated on 1 January 1991 in the Czech Republic. The Company's registered office is located in Dubí, Ruská 84, Teplice district, post code 417 03, Czech Republic, identification number (IČ) is 14 86 45 84. The Company is involved in the production and sale of glass containers. No significant changes were made by the Company to the Commercial Register in 2005.

The parent company is AVIR S.p.A. based in Milan, the Republic of Italy, which is also the sole shareholder of the Company.

The Company has concluded a control agreement with the parent company. Under this agreement, AVIR S.p.A. is obliged, under the defined conditions, to settle the losses of Avirunion a.s. The agreement is made for an indefinite period of time and is filed in the public section of the collection of deeds and documents of the Commercial Register maintained at the Regional Court in Ústí nad Labem.

The Company is included in a consolidated group of the parent company

Members of statutory bodies as of 31 December 2005 were as follows:

Board of Directors

Chair:	Derek Hodgson Whiteside
Member:	Ing. Pavel Wurzel
Member:	Ing. Jaroslav Přerost
Member:	Ing. Rodney B. Montenegro
Member:	Martin Halakuc

Supervisory Board

Chair:	Walter Knobloch
Member:	Ing. Jana Kollinová
Member:	Terry Lilley

Dr. Franco Todisco and Ing. Vitaliano Torno finished their membership in the board of directors on 3 February 2005. Ing. Pavel Wurzel and Mr. Derek Hodgson Whiteside become a new member and a new chairman, respectively, of the board of directors on 3 February 2005. These changes were not entered to the commercial register as at the date the financial statements were authorized for issue.

The Company's organizational structure is as follows: The Company has the head office and the following three plants - Rudolfova Huť and Reality, located at the Company's registered office, and Nové Sedlo, located in the Sokolov district. Rudolfova Huť and Nové Sedlo plants have their own production departments. The head office staff is engaged in strategic planning, corporate finance, accounting and information technology. Only the head office is entitled to conclude significant purchase and sales contracts.



2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2005, 2004 a 2003.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2005, 2004 a 2003 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 10 tis. Kč je odepisován do nákladů v rozmezí 2–5 let podle předpokládané doby životnosti.

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje povolenky na emise skleníkových plynů. Bezúplatné nabytí povolenek na emise skleníkových plynů prvním držitelem se účtuje a vykazuje jako poskytnutí dotace ve výši ocenění reprodukční pořizovací cenou. Při spotřebě, prodeji, či jiném úbytku tohoto aktiva, se odpovídající částka zaúčtovává ve prospěch účtu dotací zaúčtuje na příslušné účty výnosů ve věcné a časové souvislosti s náklady.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek nad 10 tis. Kč se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek vyrobený ve společnosti se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady. Další finanční výdaje související s pořízením se zahrnují do jeho ocenění.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku provedené v roce zařazení do evidence zvyšují jeho pořizovací cenu. V následujících letech je technické zhodnocení odepisováno jednorázově do nákladů pokud nepřevýší 40 tis. Kč u jednotlivého majetku v daném účetním období. Opravy a údržba se účtují do nákladů.



2. BASIS OF PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements were prepared in accordance with the Czech Act on Accounting and the related guidelines as applicable for 2005, 2004 and 2003.

Explanation Added for Translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies applied by the Company in preparing the 2005, 2004 and 2003 financial statements are as follows:

a) Intangible Fixed Assets

Intangible fixed assets are valued at their acquisition cost and related expenses. Intangible fixed assets with a cost exceeding CZK 10 thousand are amortized over their estimated useful lives which are in the interval of 2-5 years.

Intangible fixed assets include greenhouse gas emissions allowances. Emission allowances received free of charge are accounted for and presented by their first holder as a subsidy and valued at replacement cost.

After they are consumed, sold or disposed of in another manner, the amount previously credited to the subsidy account is transferred to revenue accounts, observing the matching and accrual principles.

b) Tangible Fixed Assets

Purchased tangible fixed assets with a cost exceeding CZK 10 thousand are recorded at their acquisition cost, which consists of purchase price, freight, customs duties and other related costs. Internally developed tangible fixed assets are recorded at their accumulated cost that consists of direct material and labor costs and production overheads. Other financial expenses incurred in the construction of tangible fixed assets are also capitalized.

The costs of technical improvements made in the year of activation are capitalized. The costs of technical improvements made in the following years are expensed when incurred if they do not exceed CZK 40 thousand limit for individual assets in the respective accounting period. Repairs and maintenance expenses are expensed as incurred.



Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku.

Předpokládaná životnost je stanoven takto:

	<i>Počet let</i>
Budovy	30 - 50
Ostatní stavby kromě budov	15 - 30
Energetické stroje	8 - 15
Pracovní stroje	4 - 15
Z toho sklářské stroje	4 - 8
Přístroje	4 - 15
Z toho výpočetní technika	4
Inventář	8
Dopravní prostředky	4 - 15
Z toho osobní a dodávková auta	4
Stohovací vozíky	4 - 8

c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

Dlouhodobý finanční majetek tvoří majtková účast a půjčka společnosti pod podstatným vlivem.

Majtkové účasti se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související.

Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty u dlouhodobého finančního majetku, který se ke konci rozvahového dne nepřeceňuje, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtovaný jako opravná položka.

d) Zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících (náklady na přepravu, clo, provize, atd.)

Výrobky se oceňují plánovanými vlastními náklady, které zahrnují cenu materiálu, práce a proporcionální část výrobních režijních nákladů. Výrobní režijní náklady zahrnují především spotřebu energií a jsou rozvrhovány na základě materiálových nákladů.



Depreciation

Depreciation is calculated based on the acquisition cost and the estimated useful life of the related asset.

The estimated useful lives are as follows:

	<i>Years</i>
Buildings	30 - 50
Other constructions, except buildings	15 - 30
Energetic machines	8 - 15
Working machines	4 - 15
Of which: glass machinery	4 - 8
Equipment	4 - 15
Of which: information technology	4
Furniture and fixtures	8
Vehicles	4 - 15
Of which: passenger cars and vans	4
Stackers	4 - 8

c) Financial Assets

Short-term financial assets consist of liquid valuables, cash in hand and at bank.

Long-term financial assets are represented by ownership interests and a loan to associate.

Interests are valued at their acquisition cost, which includes the purchase price and direct costs related to the acquisition.

If there is a decrease in the carrying value of long-term financial assets that are not revalued at the balance sheet date, the difference is considered a temporary diminution in value and is recorded as a provision.

d) Inventory

Purchased inventory is stated at actual cost being determined on the weighted average method. Costs of purchased inventory include acquisition-related costs (freight, customs, commission, etc.).

Internally produced finished goods are valued at standard cost which includes material and labor cost and the appropriate part of the production overhead costs. Production overhead costs include primarily energy consumption and are allocated on the basis of cost of materials.



e) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

Deriváty

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty jsou sjednány za účelem zajištění reálné hodnoty nebo za účelem zajištění peněžních toků. Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty se účtují také do finančních nákladů, resp. výnosů spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která souvisí se zajišťovaným rizikem. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků se účtují do vlastního kapitálu a v rozvaze se vykazuje prostřednictvím oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků. Neefektivní část zajištění se účtuje přímo do finančních nákladů, resp. výnosů.

f) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku krajského soudu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio. Ostatní kapitálové fondy společnost vytváří na základě stanov a jsou tvořeny fondem sociálního rozvoje ve výši 2,5 % z ročních plánovaných mezd.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku. Akciová společnost je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé dosáhne zisku ve výši 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % základního kapitálu. V dalších letech vytváří rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

g) Cizí zdroje

Společnost vytváří zákonné rezervy ve smyslu zákona o rezervách a rezervy na ztráty a rizika v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Krátkodobé a dlouhodobé úvěry se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.



e) Receivables

Receivables are carried at their realizable value after provision for doubtful accounts. Additions to the provision account are charged to income.

Derivatives

Derivatives are initially measured at their acquisition cost.

Derivatives are classified as derivatives held for trading or hedging derivatives. The latter are designated as either fair value hedges or cash flow hedges. In order to qualify for hedge accounting, the change in the fair value of a derivative or of its estimated cash flow must offset, in whole or in part, the change in the fair value or cash flow arising from the hedged item. In addition, there must be formal documentation of the hedging relationship at inception and the Company must prove that the hedging relationship is highly effective. In all other cases, derivatives are recognized as held-for-trading.

Derivatives are revalued to fair value as at the balance sheet date. Changes in the fair value of derivatives held for trading are reported in earnings. Changes in the fair value of derivatives designated as fair value hedges are also recognized in earnings, together with the change in the fair value of the hedged item attributable to the risk being hedged. Changes in the fair value of derivatives designated as cash flow hedges are taken to equity and reflected in the balance sheet through gain or loss on revaluation of assets and liabilities. Any ineffective portion of the hedge is reported in earnings.

f) Equity

The basic capital of the Company is stated at the amount recorded in the Commercial Register maintained in the Regional Court. Contributions in excess of basic capital are recorded as share premium. Other capital funds are established at the Company's discretion based on the Articles of Association and are represented by the social fund additions to which amount to 2.5% of the annual budgeted wages and salaries.

In accordance with the Commercial Code, the Company creates a legal reserve fund from profit. In the first year in which profit is generated, a joint-stock company should allocate 20% of profit after tax (however, not more than 10% of basic capital) to the legal reserve fund. In subsequent years, the legal reserve fund is allocated 5% of profit after tax until the fund reaches 20 % of basic capital. These funds can only be used to offset losses.

g) Reserves and Liabilities

The Company creates legal reserves within the meaning of the Act on Reserves and reserves for losses and risks if the related purpose amount and timing can be reliably estimated and the accrual and matching principles are observed.

Long-term liabilities and current liabilities are carried at their nominal values.

Short-term and long-term loans are recorded at their nominal values. Any portion of long-term debt, which is due within one year of the balance sheet date, is regarded as short-term debt.



h) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách denním kurzem České národní banky ke dni vzniku účetního případu a k rozvahovému dni byly aktiva a závazky peněžité povahy oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

i) Účtování výnosů a nákladů

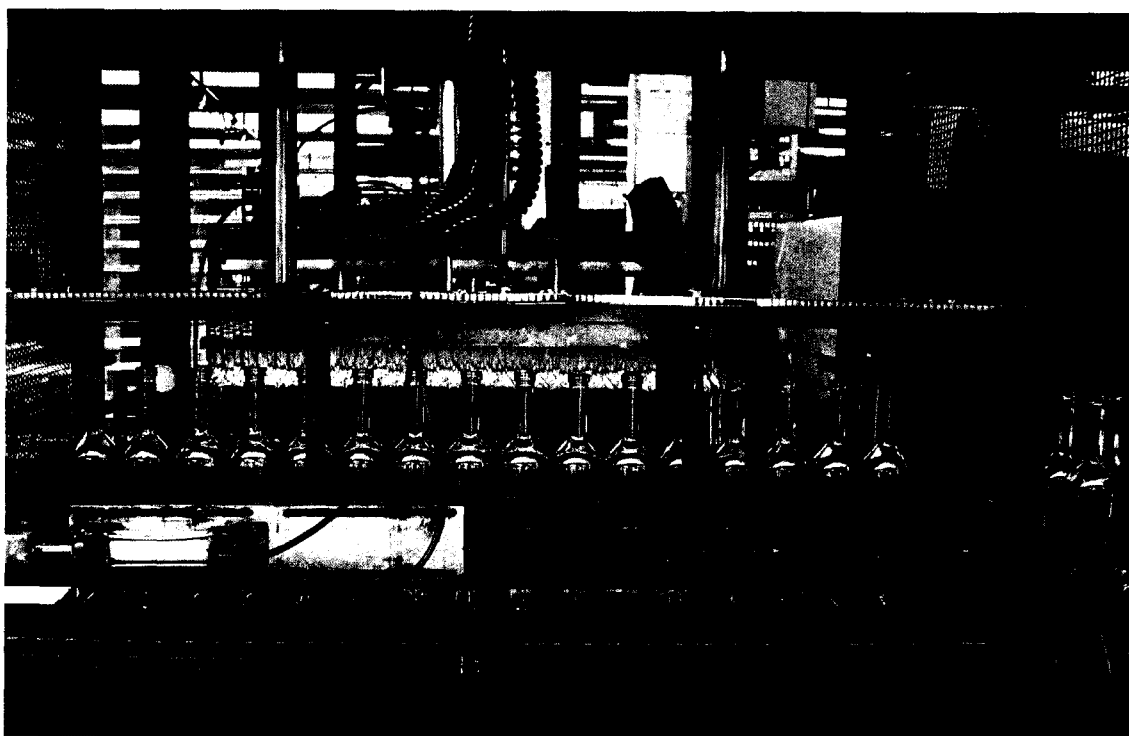
Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

j) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy, atd.)

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.



h) Foreign Currency Transactions

Assets and liabilities whose acquisition or production costs were denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns at the exchange rate existing at the transaction date, and on the balance sheet date monetary assets and liabilities are adjusted to the exchange rates as published by the Czech National Bank at 31 December.

Realized and unrealized exchange rate gains and losses were charged or credited, as appropriate, to income for the year.

i) Recognition of Revenues and Expenses

Revenues and expenses are recognized on an accrual basis, that is, they are recognized in the periods in which the actual flow of the related goods or services occurs, regardless of when the related monetary flow arises.

The Company recognizes as an expense any additions to reserves for or provisions against risks, losses or physical damage that are known as at the financial statements' date.

j) Income Tax

The corporate income tax expense is calculated based on the statutory tax rate and book income before taxes, increased or decreased by the appropriate permanent and temporary non-deductible expenses and non-taxable revenues (e.g. non-deductible reserves and provisions, entertainment expenses, differences between book and tax depreciation, etc.).

The deferred tax position reflects the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for corporate income tax purposes, taking into consideration the period of realization.



4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Software	15 822	-	-819	106	15 109
Ocenitelná práva	840	-	-	-	840
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	267	59 870	-58 233	-	1 904
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	136	585	-109	-106	506
Celkem 2005	17 065	60 455	-59 161	-	18 359
Celkem 2004	17 326	409	-670	-	17 065
Celkem 2003	17 330	848	-852	-	17 326

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-15 035	-555	819	-14 771	338
Ocenitelná práva	-753	-54	-	-807	33
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	-130	-26	-	-156	1 748
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	506
Celkem 2005	-15 918	-635	819	-15 734	2 625
Celkem 2004	-15 393	-525	-	-15 918	1 147
Celkem 2003	-15 558	-504	669	-15 393	1 933

Ocenitelná práva jsou odpisována po dobu životnosti, jak je stanoveno v příslušné smlouvě.

Jiný dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje povolenky na emise skleníkových plynů („povolenky“). Společnosti, na základě nařízení vlády ze dne 20. července 2005 o Národním alokačním plánu České republiky, bylo v roce 2005 bezúplatně přiděleno 97 733 tis. tun povolenek. Tyto povolenky byly oceněny reprodukční pořizovací cenou ve výši 59 870 tis. Kč.

V roce 2005 došlo k následujícím změnám na účtu povolenek. Společnost, v souvislosti s těmito změnami zaúčtovala do výnosů, resp. nákladů následující částky (v tis. Kč):

	Hodnota emisních povolenek	Ostatní provozní výnosy	Ostatní provozní náklady	Ostatní závazky
Bezúplatné přidělení povolenek	59 870	-	-	-59 870
Spotřeba povolenek na základě naměřených emisí v roce 2005	58 233	58 233	-58 233	58 233
Celkem k 31. 12. 2005	1 637	58 233	-58 233	-1 637

Souhmná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 v pořizovacích cenách 1 130 tis. Kč, 739 tis. Kč a 684 tis. Kč.

4. FIXED ASSETS

a) Intangible Fixed Assets (in CZK thousands)

COSTS

	<i>At beginning of year</i>	<i>Additions</i>	<i>Disposals</i>	<i>Transfers</i>	<i>At end of year</i>
Software	15,822	-	(819)	106	15,109
Patents, royalties and similar rights	840	-	-	-	840
Other intangible fixed assets	267	59,870	(58,233)	-	1,904
Intangibles in progress	136	585	(109)	(106)	506
2005 Total	17,065	60,455	(59,161)	-	18,359
2004 Total	17,326	409	(670)	-	17,065
2003 Total	17,330	848	(852)	-	17,326

ACCUMULATED AMORTIZATION

	<i>At beginning of year</i>	<i>Amortization during year</i>	<i>Disposals</i>	<i>At end of year</i>	<i>Net book value</i>
Software	(15,035)	(555)	819	(14,771)	338
Patents, royalties and similar rights	(753)	(54)	-	(807)	33
Other intangible fixed assets	(130)	(26)	-	(156)	1,748
Intangibles in progress	-	-	-	-	506
2005 Total	(15,918)	(635)	819	(15,734)	2,625
2004 Total	(15,393)	(525)	-	(15,918)	1,147
2003 Total	(15,558)	(504)	669	(15,393)	1,933

Patents, royalties and similar rights are amortized over their useful lives as specified in the relevant contracts.

Other intangibles represent greenhouse gas emissions allowances ("allowances"). In compliance with the Decree of the Government of the Czech Republic of 20 July 2005 on the National Allocation Plan, the Company was issued free of charge allowances constituting the right to emit 97,733 thousand tones of gas emissions in 2005. These allowances were valued at their replacement cost totaling CZK 59,870 thousand.

In connection with the movements of the allowance account during 2005, the following amounts were charged against or recognized into income (in CZK thousands):

	<i>Allowances value</i>	<i>Other operating revenues</i>	<i>Other operating expenses</i>	<i>Other liabilities</i>
Free of charge allocation of allowances	59,870	-	-	(59,870)
Usage of allowances as against the amount of gas emissions measured in 2005	(58,233)	58,233	(58,233)	58,233
Total as at 31 December 2005	1,637	58,233	(58,233)	(1,637)

The total value of small intangible fixed assets, which are not reflected in the accompanying balance sheet, was CZK 1,130 thousand, CZK 739 thousand and CZK 684 thousand at acquisition cost as at 31 December 2005, 2004 and 2003, respectively.

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Převody	Konečný zůstatek
Pozemky	105 013	890	-108	-	105 795
Stavby	879 130	-	-	485	879 615
Stroje, přístroje a zařízení	2 158 350	31	-84 949	168 930	2 242 362
Dopravní prostředky	48 991	-	-3 303	218	45 906
Inventář	3 472	-	-	84	3 556
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	17 349	-	-858	754	17 245
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	27 396	138 055	-155	-155 056	10 240
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	3 413	15 415	-	-15 415	3 413
Celkem 2005	3 243 114	154 391	-89 373	-	3 308 132
Celkem 2004	3 221 686	44 808	-23 380	-	3 243 114
Celkem 2003	3 175 212	68 528	-22 054	-	3 221 686

OPRÁVKY

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje	Vyřazení	Konečný zůstatek	Opravné položky	Účetní hodnota
Pozemky	-	-	-	-	-	-86 036	19 759
Stavby	-308 673	-17 812	-	-	-326 485	-20 389	532 741
Stroje, přístroje a zařízení	-1 465 327	-147 842	-81	84 949	-1 528 301	-563	713 498
Dopravní prostředky	-42 103	-2 009	-555	3 303	-41 364	-	4 542
Inventář	-2 130	-225	-	-	-2 355	-	1 201
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	-14 519	-1 211	-41	858	-14 913	-	2 332
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-	10 240
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-	3 413
Celkem 2005	-1 832 752	-169 099	-677	89 110	-1 913 418	-106 988	1 287 726
Celkem 2004	-1 654 823	-196 205	-5 104	23 380	-1 832 752	-108 013	1 302 349
Celkem 2003	-1 444 300	-225 577	-1 275	16 329	-1 654 823	-113 152	1 453 711

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 9 066 tis. Kč, 9 091 tis. Kč a 8 731 tis. Kč.



b) Tangible Fixed Assets (in CZK thousands)

COST

	<i>At beginning of year</i>	<i>Additions</i>	<i>Disposals</i>	<i>Transfers</i>	<i>At end of year</i>
Land	105,013	890	(108)	-	105,795
Constructions	879,130	-	-	485	879,615
Machinery and equipment	2,158,350	31	(84,949)	168,930	2,242,362
Vehicles	48,991	-	(3,303)	218	45,906
Furniture and fixtures	3,472	-	-	84	3,556
Other tangible fixed assets	17,349	-	(858)	754	17,245
Tangibles in progress	27,396	138,055	(155)	(155,056)	10,240
Advances for tangibles	3,413	15,415	-	(15,415)	3,413
2005 Total	3,243,114	154,391	(89,373)	-	3,308,132
2004 Total	3,221,686	44,808	(23,380)	-	3,243,114
2003 Total	3,175,212	68,528	(22,054)	-	3,221,686

ACCUMULATED DEPRECIATION

	<i>At beginning of year</i>	<i>Depreciation of year</i>	<i>Sales</i>	<i>Disposals</i>	<i>At end of year</i>	<i>Provisions</i>	<i>Net book value</i>
Land	-	-	-	-	-	(86,036)	19,759
Constructions	(308,673)	(17,812)	-	-	(326,485)	(20,389)	532,741
Machinery and equipment	(1,465,327)	(147,842)	(81)	84,949	(1,528,301)	(563)	713,498
Vehicles	(42,103)	(2,009)	(555)	3,303	(41,364)	-	4,542
Furniture and fixtures	(2,130)	(225)	-	-	(2,355)	-	1,201
Other tangible fixed assets	(14,519)	(1,211)	(41)	858	(14,913)	-	2,332
Tangibles in progress	-	-	-	-	-	-	10,240
Advances for tangibles	-	-	-	-	-	-	3,413
2005 Total	(1,832,752)	(169,099)	(677)	89,110	(1,913,418)	(106,988)	1,287,726
2004 Total	(1,654,823)	(196,205)	(5,104)	23,380	(1,832,752)	(108,013)	1,302,349
2003 Total	(1,444,300)	(225,577)	(1,275)	16,329	(1,654,823)	(113,152)	1,453,711

The total value of small tangible fixed assets, which are not reflected in the accompanying balance sheet, was CZK 9,066 thousand, CZK 9,091 thousand and CZK 8,731 thousand at acquisition cost as at 31 December 2005, 2004 and 2003, respectively.



Společnost upravila ocenění dlouhodobého hmotného majetku vzhledem k jeho nižší očekávané realizační hodnotě prostřednictvím opravné položky na vrub nákladů (viz odstavec 7).

Opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku k 31. 12. 2005 (v tis. Kč):

	<i>Pořizovací cena</i>	<i>Oprávký</i>	<i>Opravná položka</i>	<i>Účetní hodnota</i>
Pozemky závodu Ústí	85 450	-	-85 450	-
Pozemky závodu Reality	586	-	-586	-
Byty	53 999	-23 926	-11 206	18 867
Budovy, stavby a zařízení závodu Ústí	74 297	-65 049	-9 248	-
Stroje, přístroje, zařízení	8 324	-7 314	-498	512
Celkem	222 656	-96 289	-106 988	19 379

Společnost vytvořila zákonnou rezervu na opravy dlouhodobého hmotného majetku. Tato rezerva vychází z ročního odhadu nákladů na opravy dlouhodobého hmotného majetku a z doby, která uplyne do nadcházející opravy tohoto majetku (viz odstavec 11).

c) Dlouhodobý finanční majetek (v tis. Kč)

	<i>Zůstatek k 31. 12. 2003</i>	<i>Přírůstky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zůstatek k 31. 12. 2004</i>	<i>Přírůstky</i>	<i>Úbytky</i>	<i>Zůstatek k 31. 12. 2005</i>
Podíly ve společnostech pod podstatným vlivem	744	-	-	744	-	-	744
Půjčky společnostem pod podstatným vlivem	2 300	-	-1 412	888	-	-	888
Opravné položky	-418	-1 214	-	-1 632	-	-	-1 632
Celkem	2 626	-1 214	-1 412	-	-	-	-

Společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 (v tis. Kč):

<i>Název společnosti</i>	<i>ASRO CZ, a.s.</i>	<i>ASRO CZ, a.s.</i>	<i>ASRO CZ, a.s.</i>
<i>Sídlo společnosti</i>	<i>416 82 Teplice Tolstého č.p. 451</i>	<i>416 82 Teplice Tolstého č.p. 451</i>	<i>416 82 Teplice Tolstého č.p. 451</i>
	31. 12. 2005	31. 12. 2004	31. 12. 2003
Podíl v %	33	33	33
Aktiva celkem	*	*	4 178
Vlastní kapitál	*	*	-1 225
Základní kapitál a kapit. fondy	*	*	2 000
Fondy ze zisku	*	*	-
Nerozdělený zisk minulých let	*	*	-
Ztráta běžného roku	*	*	-312
Cena pořízení akcií	744	744	744
Nominální hodnota podílu	660	660	660
Vnitřní hodnota akcií	-	-	-

* Finanční informace o této společnosti k 31. 12. 2005 a k 31. 12. 2004 nejsou známy. Na společnost byl dne 25. 8. 2004 vyhlášen konkurz.

Finanční informace k 31. 12. 2003 o této společnosti byly získány z auditorem neověřené účetní závěrky.

The Company has adjusted the carrying value of certain tangible assets for diminution in value through a provision charged against income (see Note 7).

Provisions against the tangible fixed assets as at 31 December 2005 (in CZK thousand):

	<i>Cost</i>	<i>Accumulated depreciation</i>	<i>Provisions</i>	<i>Net book value</i>
Land of the Ústí Plant	85,450	-	(85,450)	-
Land of the Reality Plant	586	-	(586)	-
Apartments	53,999	(23,926)	(11,206)	18,867
Buildings, constructions and equipment of the Ústí Plant	74,297	(65,049)	(9,248)	-
Machinery and equipment	8,324	(7,314)	(498)	512
Total	222,656	(96,289)	(106,988)	19,379

The Company established a legal reserves for major repairs of tangible fixed assets. Additions to these reserves are based on annual estimates of the cost of the next overhaul or repair and on the time remaining until the next overhaul or repair (see Note 11).

c) Long-Term Financial Investments (in CZK thousands)

	<i>Balance at 31/12/ 2003</i>	<i>Additions</i>	<i>Disposal</i>	<i>Balance at 31/12/ 2004</i>	<i>Additions</i>	<i>Disposals</i>	<i>Balance at 31/12/ 2005</i>
Associates	744	-	-	744	-	-	744
Loans to associates	2,300	-	(1,412)	888	-	-	888
Provisions	(418)	(1,214)	-	(1,632)	-	-	(1,632)
Total	2,626	(1,214)	(1,412)	-	-	-	-

Associates as of 31 December 2005, December 2004, December 2003 (in CZK thousands):

<i>Company name</i>	<i>ASRO CZ, a.s.</i>	<i>ASRO CZ, a.s.</i>	<i>ASRO CZ, a.s.</i>
<i>Registered office</i>	<i>416 82 Teplice Tolstého č.p. 451</i>	<i>416 82 Teplice Tolstého č.p. 451</i>	<i>416 82 Teplice Tolstého č.p. 451</i>
	<i>31 December 2005</i>	<i>31 December 2004</i>	<i>31 December 2003</i>
Percentage of ownership	33	33	33
Total assets	*	*	4,178
Equity	*	*	(1,225)
Basic capital and capital funds	*	*	2,000
Funds created from profit	*	*	-
Retained earnings	*	*	-
Loss for the current year	*	*	(312)
Acquisition cost of share	744	744	744
Nominal value of interest	660	660	660
Intrinsic value of share	-	-	-

* Financial information about this company as at 31 December 2005 and 2004 is not available. The company went into bankruptcy on 25 August 2004.

Financial information about this company as at 31 December 2003 was obtained from the company's standalone unaudited financial statements.

Půjčky společnostem pod podstatným vlivem k 31. 12. (v tis. Kč):

Společnost	Termíny/Podmínky	Zůstatek 2005	Zůstatek 2004	Zůstatek 2003
ASRO CZ, a.s.	Splatná 30. 11. 2003			
	úroková sazba 5% p.a.	888	888	2 300

Půjčka společnosti ASRO CZ, a.s., je klasifikována jako krátkodobá pohledávka a společnost k ní v roce 2004 vytvořila opravnou položku v plné výši (viz odstavec 7).

5. ZÁSoby

Ocenění nepotřebných a nepoužitelných zásob se snižuje na prodejní cenu prostřednictvím účtu opravných položek, který se v příložené rozvaze vykazuje ve sloupci korekce. Opravná položka k vlastním výrobkům byla stanovena vedením společnosti na základě komerčního rizika, vyhodnocení plánových kalkulací a stavu neshodných výrobků. Opravná položka k materiálovým zásobám byla stanovena vedením společnosti na základě vyhodnocení obrátkovosti jednotlivých druhů materiálových zásob (viz odstavec 7).

6. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2005, 2004 a 2003 vytvořeny opravné položky na základě časové analýzy pohledávek po lhůtě splatnosti a individuálního zohlednění platební schopnosti zákazníků společnosti (viz odstavec 7).

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 pohledávky po lhůtě splatnosti více 180 dní činily 56 213 tis. Kč, 75 409 tis. Kč a 81 344 tis. Kč.

Neuhrazené pohledávky splatné do konce roku 1994, které k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 činily 8 545 tis. Kč, 9 704 tis. Kč a 13 221 tis. Kč, byly v souladu s daňovými předpisy odepsány za rok 2005, 2004 a 2003 ve výši 0 tis. Kč, 3 517 tis. Kč a 333 tis. Kč.

Společnost dále z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení, atd. odepsala do nákladů v roce 2005, 2004 a 2003 pohledávky ve výši 26 903 tis. Kč, 2 568 tis. Kč a 4 253 tis. Kč.

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 měla společnost dlouhodobé pohledávky ve výši 503 tis. Kč, 88 tis. Kč a 4 179 tis. Kč týkající se především záloh na energie a služby. Tyto pohledávky mají lhůtu splatnosti, v případě záloh dobu zúčtování, delší než 1 rok po datu účetní závěrky.

Dohadné účty aktivní zahrnují především nevyfakturované dodávky energií a služeb.

Pohledávky za spřízněnými osobami (viz odstavec 20).



Loans to associates as of 31 December (in CZK thousands):

<i>Company</i>	<i>Terms/Conditions</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
ASRO CZ, a.s.	Mature on 30/11/2003			
	Interest rate 5% p.a.	888	888	2,300

Loan provided to ASRO CZ, a.s., is presented as a short-term receivable and the Company made provision in its full amount in 2004 (see Note 7).

5. INVENTORY

Excess, obsolete and slow moving inventory has been written down to its estimated net realizable value by a provision account showed in the accompanying balance sheet in "provisions" column. Management estimated the amount of the provision for finished products based on commercial risks, evaluation of planned calculations and balances of unsaleable products. The provision for materials in stock is determined by management based on the analysis of turnover of selected types of materials in stock (see Note 7).

6. RECEIVABLES

Provisions against outstanding receivables that are considered doubtful were charged to income based on receivables ageing and analysis of customers' solvency in 2005, 2004 and 2003, respectively (see Note 7).

Receivables overdue for more than 180 days totalled CZK 56,213 thousand, CZK 75,409 thousand and CZK 81,344 thousand as at 31 December 2005, 2004 and 2003, respectively.

In compliance with the tax law, outstanding receivables of CZK 8,545 thousand, CZK

9,704 thousand and CZK 13,221 thousand as at 31 December 2005, 2004 and 2003, respectively, which were due at the end of 1994, were written off in 2005, 2004 and 2003 in the amounts of CZK 0 thousand, CZK 3,517 thousand and CZK 333 thousand, respectively.

In addition, the Company wrote off irrecoverable receivables of CZK 26,903 thousand, CZK 2,568 thousand, and CZK 4,253 thousand in 2005, 2004 and 2003, respectively due to cancellation of bankruptcy proceedings, unsatisfying the claims in bankruptcy proceedings.

As at 31 December 2005, 2004 and 2003, the Company had CZK 503 thousand, CZK 88 thousand and CZK 4,179 thousand, respectively of long-term receivables relating mainly to advances for energy and services. Those receivables mature and are expected to be settled (in the case of advances) more than one year after the financial statements' date.

Unbilled revenue represents, in particular, not invoiced energy and services supplies.

Receivables from related parties (see Note 20).



7. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v odstavci 4, 5 a 6).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

<i>Opravné položky k:</i>	<i>Zůstatek k k 31.12. 2003</i>	<i>Tvorba opravné položky</i>	<i>Zúčtování opravné položky</i>	<i>Zůstatek k 31.12. 2004</i>	<i>Tvorba opravné položky</i>	<i>Zúčtování opravné položky</i>	<i>Zůstatek k 31.12. 2005</i>
dlouhodobému hmotnému a finančnímu majetku	113 570	7 870	-12 683	108 757	715	-1 740	107 732
zásobám	51 953	54 844	-45 528	61 269	45 117	-55 321	51 065
pohledávkám - zákonné	74 514	751	-8 395	66 870	5 120	-28 130	43 860
pohledávkám - ostatní	14 066	3 827	-22	17 871	2 893	-45	20 719

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

8. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Společnost má k 31. 12. 2005 otevřený kontokorentní účet u Komerční banky, a.s., který jí umožňuje mít záporný zůstatek ve výši 30 000 tis. Kč. Společnost tento kontokorentní účet k 31. 12. 2005 nečerpala.

9. OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období zahrnují především předplacené pojistné a nájemné a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

10. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 65 034 listinných, zaknihovaných, hromadných akcií na jméno, plně upsaných a splacených, s nominální hodnotou 10 tis. Kč za akcii. Kapitálové fondy se skládají z emisního ážia ve výši 289 231 tis. Kč a ostatních kapitálových fondů, které tvoří změny ocenění a vlastnictví pozemků v celkové výši 1 370 tis. Kč.

V roce 2005, 2004 a 2003 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	<i>Zůstatek k 31. 12. 2003</i>	<i>Zvýšení</i>	<i>Snížení</i>	<i>Zůstatek k 31. 12. 2004</i>	<i>Zvýšení</i>	<i>Snížení</i>	<i>Zůstatek k 31. 12. 2005</i>
Počet akcií	65 034	-	-	65 034	-	-	65 034
Základní kapitál	650 340	-	-	650 340	-	-	650 340
Emisní ážio	289 231	-	-	289 231	-	-	289 231
Ostatní kapitálové fondy	588	-	-	588	782	-	1 370
Zákonný rezervní fond	39 983	6 664	-	46 647	6 462	-	53 109
Sociální fond	697	3 406	-3 333	770	3 145	-3 044	871

7. PROVISIONS

Provisions reflect a temporary diminution in value of assets (see Notes 4, 5 and 6).

Changes in the provision accounts (in CZK thousands):

<i>Provisions against</i>	<i>Balance at 31/12/2003</i>	<i>Additions</i>	<i>Deductions</i>	<i>Balance at 31/12/2004</i>	<i>Additions</i>	<i>Deductions</i>	<i>Balance at 31/12/2005</i>
Tangible assets and financial investments	113,570	7,870	(12,683)	108,757	715	(1,740)	107,732
Inventory	51,953	54,844	(45,528)	61,269	45,117	(55,321)	51,065
Receivables – legal	74,514	751	(8,395)	66,870	5,120	(28,130)	43,860
Receivables – other	14,066	3,827	(22)	17,871	2,893	(45)	20,719

Legal provisions are created in compliance with the Act on Reserves and are tax deductible.

8. SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS

As at 31 December 2005 the Company had an overdraft facility at Komerční banka, a.s. allowing negative balance in the amount of CZK 30,000 thousand on the account. The Company did not draw this overdraft facilities as at 31 December 2005.

9. OTHER ASSETS

Prepaid expenses include in particular insurance premiums and rent which are charged to income for the year in which they were incurred.

10. EQUITY

The basic capital of the Company consists of 65,034 registered, physical, book-entered and collective shares fully subscribed and paid, with a nominal value of CZK 10 thousands per share. Capital funds consist of share premium of CZK 289,231 thousand and other capital funds (arising from the change in evaluation and ownership of land) totalling CZK 1,370 thousand.

The movements in the capital accounts during 2005, 2004 and 2003 were as follows (in CZK thousands):

	<i>Balance at 31/12/2003</i>	<i>Increase</i>	<i>Decrease</i>	<i>Balance at 31/12/2004</i>	<i>Increase</i>	<i>Decrease</i>	<i>Balance at 31/12/2005</i>
Number of shares	65,034	-	-	65,034	-	-	65,034
Basic capital	650,340	-	-	650,340	-	-	650,340
Share premium	289,231	-	-	289,231	-	-	289,231
Other capital funds	588	-	-	588	782	-	1,370
Legal reserve fund	39,983	6,664	-	46,647	6,462	-	53,109
Social fund	697	3,406	(3,333)	770	3,145	(3,044)	871

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti konaných dne 6. 5. 2005, 30. 6. 2004 a 24. 6. 2003 bylo schváleno následující rozdělení zisku roku 2004 a 2003 a vyrovnání ztráty roku 2002 (v tis. Kč):

Ztráta roku 2002	-17 794	Zisk roku 2003	133 280	Zisk roku 2004	129 244
Příděl do – rezervního fondu	-	Příděl do – rezervního fondu	-6 664	Příděl do – rezervního fondu	-6 462
sociálního fondu	-	sociálního fondu	-3 406	sociálního fondu	-3 145
Převod ztráty do nerozděleného zisku	-17 794	Převod nerozděleného zisku	123 210	Převod nerozděleného zisku	119 637
Příděl do sociálního fondu z nerozděleného zisku	-3 301	Příděl do sociálního fondu z nerozděleného zisku	-	Výplata dividend z nerozděleného zisku	-490 000
Nerozdělený zisk minulých let k 31. 12. 2003	255 852	Nerozdělený zisk minulých let k 31. 12. 2004	379 062	Nerozdělený zisk minulých let k 31. 12. 2005	8 699

11. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

<i>Rezervy</i>	<i>Zůstatek k 31. 12. 2003</i>	<i>Tvorba rezerv</i>	<i>Zúčtování rezerv</i>	<i>Zůstatek k 31. 12. 2004</i>	<i>Tvorba rezerv</i>	<i>Zúčtování rezerv</i>	<i>Zůstatek k 31. 12. 2005</i>
Zákonné	90 750	162 750	-27 500	226 000	90 200	-101 000	215 200
Ostatní	204 401	74 179	-101 406	177 174	78 794	-78 993	176 975

Zákonná rezerva ve výši 215 200 tis. Kč byla k 31. 12. 2005 vytvořena za účelem oprav sklářských van a strojů, na základě zákona o rezervách. Na tyto opravy společnost tvoří také ostatní rezervy, jejichž výše k 31. 12. 2005 činí 167 844 tis. Kč a jsou tvořeny pro zajištění rovnoměrného zatížení výkazu zisku a ztrát v období mezi jednotlivými opravami.

Dále ostatní rezervy zahrnují k 31. 12. 2005 rezervu na mzdy ve výši 280 tis. Kč, rezervu na reklamace ve výši 5 905 tis. Kč, rezervu na daňové penále ve výši 2 446 tis. Kč a ostatní rezervy ve výši 500 tis. Kč.

Rezerva na daňové penále byla vytvořena v souvislosti s podáním dodatečného přiznání k dani z příjmů za rok 2004 (viz odstavec 16).

12. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 měla společnost krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti v částce 85 712 tis. Kč, 6 755 tis. Kč a 6 985 tis. Kč.

Společnost eviduje k 31. 12. 2005 4 456 tis. Kč splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení.

Dohadné účty pasivní zahrnují především nevyfakturované dodávky materiálu, přepravného, energií a ostatních služeb a jsou účtovány do období, se kterým věcně a časově souvisí. K 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 byly některé z těchto položek vykázány jako výdaje příštích období.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 20).

The Annual General Meetings held on 6 May 2005, 30 June 2004 and 24 June 2003, respectively approved the following profit distribution for 2004 and 2003 and a loss compensation for 2002 (in CZK thousands):

Loss for 2002	(17,794)	Profit for 2003	133,280	Profit for 2004	129,244
Allocation to legal reserve fund	-	Allocation to legal reserve fund	(6,664)	Allocation to legal reserve fund	(6,462)
social fund	-	social fund	(3,406)	social fund	(3,145)
Undistributed loss added to retained earnings	(17,794)	Undistributed profits added to retained earnings	123,210	Undistributed profits added to retained earnings	119,637
Undistributed profits added to social funds	(3,301)	Undistributed profits added to social funds	-	Dividends paid from retained earnings	(490,000)
Retained earnings for the previous years at 31/ 12/ 2003	255,852	Retained earnings for the previous years at 31/ 12/ 2004	379,062	Retained earnings for the previous years at 31/ 12/ 2005	8,699

11. RESERVES

The movements in the reserve accounts were as follows (in CZK thousands):

Reserves	Balance at 31/12/2003	Additions	Deductions	Balance at 31/12/2004	Additions	Deductions	Balance at 31/12/2005
Legal	90,750	162,750	(27,500)	226,000	90,200	(101,000)	215,200
Other	204,401	74,179	(101,406)	177,174	78,794	(78,993)	176,975

A legal reserve of CZK 215,200 thousand was established as at 31 December 2005 for repairs of furnaces and machinery and is based on the Act on Reserves. The Company established also other reserves for these repairs in the amount of CZK 167,844 thousand as at 31 December 2005. These reserves are created to reflect straight line impact on the income statement in the period between individual repairs.

In addition, as at 31 December 2005 other reserves consist of reserve for salaries (CZK 280 thousand), reserve for customers' claims (CZK 5,905 thousand), reserve for tax penalty (CZK 2,446 thousand) and other reserves (CZK 500 thousand).

The reserve for tax penalty was established in connection with filing supplementary tax return for 2004 (see Note 16).

12. CURRENT LIABILITIES

Current overdue payables of the Company totalled CZK 85,712 thousand, CZK 6,755 thousand and CZK 6,985 thousand as at 31 December 2005, 2004 and 2003, respectively.

As at 31 December 2005, the Company had liabilities of CZK 4,456 thousand owing to social security and health insurance premiums.

Unbilled deliveries represent, in particular, not invoiced supplies of material, transport, energy and other services and are accounted in the period in which they were incurred. As at 31 December 2004 and 2003 some of these items were presented as accruals.

Payables to related parties (see Note 20).

13. BANKOVNÍ ÚVĚRY A FINANČNÍ VÝPOMOCI

<i>Banka</i>	<i>Termíny</i>	<i>Úroková sazba v tis. Kč</i>	<i>Celkový limit v tis. Kč</i>	<i>2005 Částka v tis. Kč</i>	<i>2004 Částka v tis. Kč</i>	<i>2003 Částka</i>
Komerční banka, a.s.	Splatný 28. 12. 2005	3M PRIBOR + marže p.a.	320 000	-	106 672	213 336
Komerční banka, a.s.	Splatný 30. 12. 2005	1M PRIBOR + marže p.a.	250 000	-	10 000	-
Československá obchodní banka, a.s.	Splatný 31. 3. 2006	1M PRIBOR (EURIBOR) + marže p.a.	165 000	-	50 697	
Celkem				-	167 369	213 336
Splátka v následujícím roce				-	-167 369	-106 664
Splátky v dalších letech				-	-	106 672

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům a finančním výpomocím za rok 2005, 2004 a 2003 činily 3 420 tis. Kč, 8 171 tis. Kč a 13 674 tis. Kč.

14. OSTATNÍ PASIVA

K 31. 12. 2005 výdaje příštích období zahrnují licenční poplatky a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší. K 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 zahrnovaly výdaje příštích období také nevyfakturované dodávky materiálu, energie a služeb. Tyto položky jsou k 31. 12. 2005 vykázány jako dohadné účty pasivní.

Výnosy příštích období zahrnují především nájemné a úroky a jsou účtovány do výnosů období, do kterého věcně a časově přísluší.

15. DERIVÁTY

Společnost má k 31. 12. 2005 uzavřen měnový forward na prodej 2 000 tis. EUR v nominální hodnotě 58 030 tis. Kč, klasifikovaný jako derivát k obchodování. Společnost nepřecenila tento forward k 31. 12. 2005 na reálnou hodnotu z důvodu nevýznamnosti.



13. BANK LOANS AND BORROWINGS

<i>Bank</i>	<i>Terms</i>	<i>Interest rate</i>	<i>Total limit in CZK thousands</i>	<i>2005 Amount in CZK thousands</i>	<i>2004 Amount in CZK thousands</i>	<i>2003 Amount in CZK thousands</i>
Komerční banka, a.s.	Matures on 28/ 12/ 2005	3M PRIBOR + Margin	320,000	-	106,672	213,336
Komerční banka, a.s.	Matures on 30/ 12/ 2005	1M PRIBOR + Margin	250,000	-	10,000	-
Československá obchodní banka, a.s.	Matures on 31/ 3/ 2006	1M PRIBOR (EURIBOR) + Margin	165,000	-	50,697	
Total				-	167,369	213,336
Payment in the following year				-	(167,369)	(106,664)
Payments in the consequent years				-	-	106,672

The interest expense relating to bank loans and borrowings for 2005, 2004 and 2003 was CZK 3,420 thousand, CZK 8,171 thousand and CZK 13,674 thousand, respectively.

14. OTHER LIABILITIES

As at 31 December 2005 accruals include in particular licence fees and are charged to income for the year in which they were incurred. As at 31 December 2004 and 2003 accruals included also uninvoiced supplies of material, energy and services. These items are presented as unbilled deliveries as at 31 December 2005.

Deferred income includes in particular rent and interest, which are recognized to income for the year in which it was earned.

15. DERIVATIVES

As at 31 December 2005 the Company has concluded currency forward for sale of EUR 2,000 thousand at nominal value of CZK 58,030 thousand, classified as held for trading derivative. As at 31 December 2005 the Company has not revalued this forward at fair value due to insignificant effect.



16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2005 v tis. Kč	2004 v tis. Kč	2003 v tis. Kč
Zisk před zdaněním	240 653	178 521	154 430
Nezdanitelné výnosy (také rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy)	-99 649	-40 575	-35 692
Neodečitatelné náklady			
Tvorba nedaňových opravných položek (netto)	-8 381	8 308	119 482
Tvorba nedaňových rezerv (netto)	-199	-27 227	55 184
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody)	11 314	17 306	15 489
Z toho: manka a škody	6 719	5 560	4 960
služby	3 784	9 875	5 592
ostatní	811	1 871	4 937
Rozpuštění zákonné rezervy na opravy hmotného majetku	-94 000	-	-
Investiční úleva 10 % dlouhodobý hmotný majetek	-	-550	-575
Zápočet ztráty z minulých let	-	-	-61 976
Zdanitelný příjem	49 738	135 783	246 342
Sazba daně z příjmu	26 %	28 %	31 %
Vypočtená daň	12 932	38 019	76 366
Opravné a dodatečné daňové přiznání za předchozí období	28 996	-2 625	-
Sleva na dani	-130	-132	-
Splatná daň	41 798	35 262	76 366

Společnost v roce 2005 rozpustila do výnosů zákonnou rezervu na opravu sklářské vany ve výši 94 000 tis. Kč a rozhodla, že související náklady na opravu vany budou klasifikovány jako technické zhodnocení. Vzhledem k tomu, že toto rozhodnutí bylo učiněno dříve, než bylo podáno řádné přiznání k dani z příjmu za rok 2004, rozhodla se společnost podat za rok 2004 dodatečné daňové přiznání. Související dodatečný daňový náklad ve výši 26 320 tis. Kč byl vykázán jako daňový náklad roku 2005. Společnost, v důsledku plánovaného podání dodatečného přiznání k dani z příjmu, nezahmula rozpuštění této zákonné rezervy do základu daně v řádném přiznání za rok 2005. Vzhledem k výše popsaným skutečnostem společnost dále vytvořila k 31. 12. 2005 rezervu na očekávané daňové penále ve výši 2 446 tis. Kč (viz odstavec 11).

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

	2005		2004		20023	
Položky odložené daně	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-140 097	-	-115 233	-	-105 206
Ostatní přechodné rozdíly:						
Úroky zaplacené následně	-	-	-	-40	-	-
OP k zásobám	12 256	-	16 812	-	14 312	-
OP k dlouhodobému majetku	2 339	-	3 131	-	4 316	-
Rezervy	41 887	-	42 139	-	47 402	-
Celkem	56 482	-140 097	62 082	-115 273	66 030	-105 206
Netto		-83 615		-53 191		-39 176

16. INCOME TAX

	2005 (in CZK thousands)	2004 (in CZK thousands)	2003 (in CZK thousands)
Profit before taxes	240,653	178,521	154,430
Non-taxable revenues (includes also differences between book and tax depreciation)	(99,649)	(40,575)	(35,692)
Non-deductible expenses			
Creation of provisions (net)	(8,381)	8,308	119,482
Creation of reserves (net)	(199)	(27,227)	55,184
Other (e.g. representation expenses, shortages and losses)	11,314	17,306	15,489
Of which: shortages and damage	6,719	5,560	4,960
services	3,784	9,875	5,592
other	811	1,871	4,937
Release of tax deductible reserve for repairs of fixed assets	(94,000)	-	-
10% investment relief on tangibles	-	(550)	(575)
Loss of previous years	-	-	(61,976)
Taxable income	49,738	135,783	246,342
Current income tax rate	26 %	28 %	31 %
Tax	12,932	38,019	76,366
Corrected tax declaration for the previous period	28,996	(2,625)	-
Tax relief	(130)	(132)	-
Current tax expense	41,798	35,262	76,366

In 2005, the Company released to income the tax deductible reserve for the repair of glass bath in the amount of CZK 94,000 thousand and decided to capitalize the cost of this repair. The decision about the capitalization was made before the Company filed the regular income tax return for 2004 but was not reflected in this income tax return. Instead, the Company decided to file the supplementary tax return for 2004 in 2005. Resulting additional tax expense amounting to CZK 26,320 thousand is presented as a tax expense of 2005. As a result of planned filing of the supplementary tax return for 2004, the Company deducted the release of the tax deductible reserve for repair from the 2005 income tax calculation. In addition, as at 31 December 2005 the Company established reserve for the expected penalty for late payment of taxes in the amount of CZK 2,446 thousand (see Note 11).

The Company quantified deferred taxes as follows (in CZK thousands):

	2005		2004		2003	
Deferred tax items	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Deferred tax asset	Deferred tax liability
Difference between net book value of fixed assets for accounting and tax purposes	-	(140,097)	-	(115,233)	-	(105,206)
Other temporary differences:						
Interests paid afterwards	-	-	-	(40)	-	-
Provision against inventory	12,256	-	16,812	-	14,312	-
Provision against fixed assets	2,339	-	3,131	-	4,316	-
Reserves	41,887	-	42,139	-	47,402	-
Total	56,482	(140,097)	62,082	(115,273)	66,030	(105,206)
Net		(83,615)		(53,191)		(39,176)

17. LEASING

Majetek najatý společností formou operačního leasingu k 31. 12. 2005, 31. 12. 2004 a 31. 12. 2003 (v tis. Kč):

<i>Popis</i>	<i>Výše nájemného v roce 2005</i>	<i>Výše nájemného v roce 2004</i>	<i>Výše nájemného v roce 2003</i>
Server a diskové pole	2 268	2 131	1 427
Kopírovací stroje	548	439	408
Osobní automobily	2 108	2 715	3 314
Vysokozdvížené vozíky	231	1 163	2 121
Počítače	67	-	-
Celkem	5 222	6 448	7 270

18. VÝNOSY

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti (v tis. Kč):

	<i>2005</i>		<i>2004</i>		<i>2003</i>	
	<i>Domáci</i>	<i>Zahraniční</i>	<i>Domáci</i>	<i>Zahraniční</i>	<i>Domáci</i>	<i>Zahraniční</i>
Prodej obalového skla	1 021 080	1 079 145	997 851	1 110 147	1 177 233	973 758
Ostatní	49 166	3 085	49 700	12 750	48 935	20 199
Výnosy celkem	1 070 246	1 082 230	1 047 551	1 122 897	1 226 168	993 957

Převážná část výnosů společnosti za rok 2005 je soustředěna na 10 hlavních zákazníků v potravinářském odvětví a spřízněnou osobu O-I Polska.

19. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	<i>2005</i>		<i>2004</i>		<i>2003</i>	
	<i>Celkový počet zaměstnanců</i>	<i>Členové řídících orgánů</i>	<i>Celkový počet zaměstnanců</i>	<i>Členové řídících orgánů</i>	<i>Celkový počet zaměstnanců</i>	<i>Členové řídících orgánů</i>
Průměrný počet zaměstnanců	446	10	485	13	538	12
Mzdy	118 094	8 118	132 330	7 807	135 867	6 987
Odměny členům statutárních orgánů	226	226	377	377	297	297
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	41 792	2 841	45 519	2 732	48 193	2 445
Sociální náklady	3 719	58	4 105	56	4 502	50
Osobní náklady celkem	163 831	11 243	182 331	10 972	188 859	9 779

V roce 2005, 2004 a 2003 obdrželi členové a bývalí členové statutárních a dozorčích orgánů odměny v celkové výši 143 tis. Kč, 240 tis. Kč a 392 tis. Kč (zahrnuto v tabulce výše).

17. LEASES

Assets which are being used by the Company under operating lease contracts as at 31 December 2005, 2004 and 2003 consist of the following (in CZK thousands):

<i>Description</i>	<i>Expense in 2005</i>	<i>Expense in 2004</i>	<i>Expense in 2003</i>
Server and disc capacity	2,268	2,131	1,427
Copying machines	548	439	408
Passenger cars	2,108	2,715	3,314
Forklifts	231	1,163	2,121
Computers	67	-	-
Total	5,222	6,448	7,270

18. REVENUES

The breakdown of revenues from ordinary activities is as follows (in CZK thousands):

	2005		2004		2003	
	<i>Domestic</i>	<i>Foreign</i>	<i>Domestic</i>	<i>Foreign</i>	<i>Domestic</i>	<i>Foreign</i>
Sale of glass containers	1,021,080	1,079,145	997,851	1,110,147	1,177,233	973,758
Other	49,166	3,085	49,700	12,750	48,935	20,199
Total revenues	1,070,246	1,082,230	1,047,551	1,122,897	1,226,168	993,957

In 2005, the revenues of the Company were concentrated primarily with 10 main customers in the food industry and a related party O-I Polska.

19. PERSONNEL EXPENSES

The breakdown of personnel expenses is as follows (in CZK thousands):

	2005		2004		2003	
	<i>Total personnel</i>	<i>Members of managerial bodies</i>	<i>Total personnel</i>	<i>Members of managerial bodies</i>	<i>Total personnel</i>	<i>Members of managerial bodies</i>
Average number of employees	446	10	485	13	538	12
Wages and salaries	118,094	8,118	132,330	7,807	135,867	6,987
Directors' fees and bonuses	226	226	377	377	297	297
Social security and health insurance	41,792	2,841	45,519	2,732	48,193	2,445
Social cost	3,719	58	4,105	56	4,502	50
Total personnel expenses	163,831	11,243	182,331	10,972	188,859	9,779

The members and former members of statutory and supervisory bodies received total bonuses and other remuneration of CZK 143 thousand, CZK 240 thousand and CZK 392 thousand in 2005, 2004 and 2003, respectively (included in the table above).

20. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Zůstatek půjček poskytnutých managementu společnosti činil k 31. 12. 2005 327 tis. Kč. Půjčky nejsou kryté, nesou úrok v rozmezí od 8,9 % do 9,4 %.

Další výhody spočívají v použití automobilů a rizikového pojištění managementu.

Společnost běžně prodává výrobky spřízněným osobám. V roce 2005, 2004 a 2003 dosáhl tento objem prodeje 346 469 tis. Kč, 229 605 tis. Kč a 92 735 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky za spřízněnými osobami k 31. 12. (v tis. Kč):

<i>Spřízněná osoba</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
AVIR S.p.A.	8 915	9 272	7 305
O-I Polska	23 289	10 915	3 971
UHG Orosháza	6 512	655	1 942
O-I EUROPE	4 144	43	46
O-I Italy	-	466	6
Owens Brockway	-	-	266
AS Jarvakandi Klaas	338	-	-
BSN Glasspack France	1 656	-	-
BSN Glasspack GmbH	7 969	-	-
O-I Maastricht	191	-	-
Celkem	53 014	21 351	13 536

Krátkodobé pohledávky za ovládající a řídící osobou k 31. 12. 2004 představovaly krátkodobou půjčku ve výši 400 000 tis. Kč poskytnutou společností ACI OPERATIONS Pty Ltd, Australia. Tato půjčka byla úročená sazbou PRIBOR + marže p.a. a byla plně splacena v roce 2005.

Společnost nakupuje výrobky a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2005, 2004 a 2003 činily nákupy 116 394 tis. Kč, 128 598 tis. Kč a 167 205 tis. Kč.



20. RELATED PARTY INFORMATION

The borrowings provided to the management of the Company were CZK 327 thousand as at 31 December 2005. The borrowings are not secured and bear interest from 8.9 % to 9.4 %.

Other benefits provided to current and former members of statutory bodies and management involve cars that may be used for private purposes and a risk management insurance.

The Company sells products to related parties in the ordinary course of business. Sales were CZK 346,469 thousand, CZK 229,605 thousand and CZK 92,735 thousand in 2005, 2004 and 2003, respectively.

Short-term receivables from related parties as at 31 December were as follows (in CZK thousands):

<i>Related party</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
AVIR S.p.A.	8,915	9,272	7,305
O-I Polska	23,289	10,915	3,971
UHG Orosháza	6,512	655	1,942
O-I EUROPE	4,144	43	46
O-I Italy	-	466	6
Owens Brockway	-	-	266
AS Jarvakandi Klaas	338	-	-
BSN Glasspack France	1,656	-	-
BSN Glasspack GmbH	7,969	-	-
O-I Maastricht	191	-	-
Total	53,014	21,351	13,536

Short-term receivables from group entities as at 31 December 2004 consisted of loan in the amount of CZK 400,000 thousand provided to ACI OPERATIONS Pty Ltd, Australia. This loan bore interest of PRIBOR + margin p.a. and was fully collected in 2005.

The Company purchases products and receives services from related parties in the ordinary course of business. Purchases were CZK 116,394 thousand, CZK 128,598 thousand and CZK 167,205 thousand in 2005, 2004 and 2003, respectively.



Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

<i>Spřízněná osoba</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
AVIR S.p.A.	4 587	1 594	2 667
O-I Polska	500	-	-
Owens Illinois, Inc.	1 258	121	418
United Glass	-	-	-
UHG Orosháza	1 829	508	1 757
Vidriera Rovira S.A.	-	-	-
O-I Europe	1 064	537	380
Karhulan Lasi	-	-	367
Owens Brockway	496	-	-
O-I Italy	-	3 930	-
Sam Domenico	2 737	-	-
BSN Glasspack France	137	-	-
BSN Glasspack GmbH	207	-	-
AS Jarvankadi Klaas	874	-	-
Celkem	13 689	6 690	5 589

21. VÝZNAMNÉ POLOŽKY ZISKŮ A ZTRÁT

Ostatní provozní výnosy tvoří především výnosy související s úbytkem emisních povolenek ve výši 58 233 tis. Kč (viz odstavec 4a). Ostatní provozní náklady tvoří především spotřebu emisních povolenek ve výši 58 233 tis. Kč (viz odstavec 4a).

Ostatní finanční výnosy ve výši 17 996 tis. Kč tvoří kurzové zisky. Ostatní finanční náklady tvoří především kurzové ztráty ve výši 22 417 tis. Kč.

22. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (VIZ PŘÍLOHA)

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou. Společnost nebrala v úvahu žádné peněžní ekvivalenty.

**23. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
(VIZ Odstavec 10)**

Short-term payables to related parties as at 31 December were as follows (in CZK thousands):

<i>Related party</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2003</i>
AVIR S.p.A.	4,587	1,594	2,667
O-I Polska	500	-	-
Owens Illinois, Inc.	1,258	121	418
United Glass	-	-	-
UHG Orosháza	1,829	508	1,757
Vidriera Rovira S.A.	-	-	-
O-I Europe	1,064	537	380
Karhulan Lasi	-	-	367
Owens Brockway	496	-	-
O-I Italy	-	3,930	-
Sam Domenico	2,737	-	-
BSN Glasspack France	137	-	-
BSN Glasspack GmbH	207	-	-
AS Jarvanknadi Klaas	874	-	-
Total	13,689	6,690	5,589

21. SIGNIFICANT ITEMS OF INCOME STATEMENT

Other operating revenues in 2005 include in particular revenues related to the decrease of gas emissions allowances totaling CZK 58,233 thousand (see Note 4a). Other operating expenses in 2005 include in particular usage of gas emissions allowances worth of CZK 58,233 thousand (see Note 4a).

Other financial revenues in 2005 include in particular foreign exchange rate gains of CZK 17,996 thousand. Other financial expenses in 2005 include in particular foreign exchange rate loss of CZK 22,417 thousand.

22. STATEMENT OF CASH FLOWS (SEE SCHEDULE)

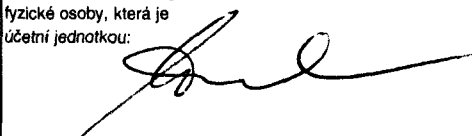
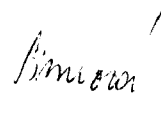
Cash flow statement was prepared under the indirect method. The Company did not consider any cash equivalents.

23. STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (SEE NOTE 10)



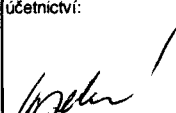
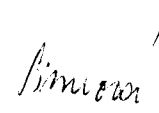
PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

	Stav v běžném období	Stav v minulém období 2004	Stav v minulém období 2004
Peněžní toky z provozní činnosti			
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	240 653	178 521	154 430
A. 1. Úpravy o nepeněžní operace	149 995	308 767	366 630
A. 1. 1. Odpisy stálých aktiv, pohledávek a opravné položky k nabytému majetku	196 637	202 815	231 365
A. 1. 2. Změna stavu opravných položek	- 31 391	340	119 478
A. 1. 3. Změna stavu rezerv	- 10 999	108 023	6 284
A. 1. 4. (Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	207	4 150	- 1 700
A. 1. 5. Úrokové náklady a výnosy	- 4 459	- 6 561	11 185
A. 1. 6. Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)			18
A * Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	390 648	487 288	521 060
A. 2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	82 976	70 043	- 91 477
A. 2. 1. Změna stavu zásob	52 672	- 17 270	33 006
A. 2. 2. Změna stavu obchodních pohledávek	- 73 327	36 210	- 34 096
A. 2. 3. Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	970	20 805	- 470
A. 2. 4. Změna stavu obchodních závazků	71 921	29 929	- 11 920
A. 2. 5. Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	30 740	369	- 77 997
A ** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	473 624	557 331	429 583
A. 3. 1. Placené úroky	- 3 420	- 8 171	- 13 674
A. 4. 1. Placené daně	- 40 466	- 111 710	
A *** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	429 738	437 450	415 909
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1. 1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	- 151 112	- 44 222	- 64 427
B. 2. 1. Příjmy z prodeje stálých aktiv	508	954	2 386
B. 3. 1. Poskytnuté půjčky a úvěry	400 000	- 397 700	
B. 4. 1. Přijaté úroky	7 879	14 732	2 489
B *** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	257 275	- 426 236	- 59 552
Peněžní toky z finanční činnosti			
C. 1. Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů	- 167 365	- 45 966	- 328 665
C. 2. 2. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	- 490 000		
C. 2. 3. Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 3 044	- 3 333	
C *** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 660 409	- 49 299	- 328 665
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	26 604	- 38 085	27 692
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	16 135	54 220	26 528
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	42 739	16 135	54 220

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku
24. 3. 2006	 Ing. Pavel Wurzel	 Ing. Martina Kyselová	 Růžena Šimrová

CASH FLOW STATEMENT

	Current year 2005	Prior year 2004	Prior year 2003
Cash flows from operating activities			
Z. Profit or loss on ordinary activities before taxation (+/-)	240 653	178 521	154 430
A. 1. Adjustments to reconcile profit or loss to net cash provided by or used in operating activities	149 995	308 767	366 630
A. 1. 1. Depreciation and amortization of fixed assets, write-off of receivables and adjustment to acquired property	196 637	202 815	231 365
A. 1. 2. Change in provisions	(31 391)	340	119 478
A. 1. 3. Change in reserves	(10 999)	108 023	6 284
A. 1. 4. (Gain)/Loss on disposal of fixed assets	207	4 150	(1 700)
A. 1. 5. Interest expense and interest income	(4 459)	(6 561)	11 185
A. 1. 6. Other non-cash movements (e.g. revaluation at fair value to profit or loss, dividends received)			18
A* Net cash from operating activities before taxation, changes in working capital and extraordinary items	390 648	487 288	521 060
A. 2. Change in non-cash components of working capital	82 976	70 043	(91 477)
A. 2. 1. Change in inventory	52 672	(17 270)	33 006
A. 2. 2. Change in trade receivables	(73 327)	36 210	(34 096)
A. 2. 3. Change in other receivables and in prepaid expenses and unbilled revenue	970	20 805	(470)
A. 2. 4. Change in trade payables	71 921	29 929	(11 920)
A. 2. 5. Change in other payables, short-term loans and in accruals and deferred income	30 740	369	(77 997)
A** Net cash from operating activities before taxation, interest paid and extraordinary items	473 624	557 331	429 583
A. 3. 1. Interest paid	(3 420)	(8 171)	(13 674)
A. 4. 1. Tax paid	(40 466)	(111 710)	
A. 5. 1. Gains and losses on extraordinary items			
A*** Net cash provided by (used in) operating activities	429 738	437 450	415 909
Cash flows from investing activities			
B. 1. 1. Purchase of fixed assets	(151 112)	(44 222)	(64 427)
B. 2. 1. Proceeds from sale of fixed assets	508	954	2 386
B. 3. 1. Loans granted	400 000	(397 700)	
B. 4. 1. Interest received	7 879	14 732	2 489
B. 5. 1. Dividends received			
B*** Net cash provided by (used in) investing activities	257 275	(426 236)	(59 552)
Cash flows from financing activities			
C. 1. 1. Change in long-term liabilities and long-term, resp. short-term, loans	(167 365)	(45 966)	(328 665)
C. 2. 1. Effect of changes in basic capital on cash			
C. 2. 2. Dividends or profit sharing paid	(490 000)		
C. 2. 3. Effect of other changes in basic capital on cash	(3 044)	(3 333)	
C*** Net cash provided by (used in) financing activities	(660 409)	(49 299)	(328 665)
F. Net increase (decrease) in cash	26 604	(38 085)	27 692
P. Cash and cash equivalents at beginning of year	16 135	54 220	26 528
R. Cash and cash equivalents at end of year	42 739	16 135	54 220

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
24. 3. 2006	 Ing. Pavel Wurzel	 Ing. Martina Kyselová	 Růžena Šimrová

