

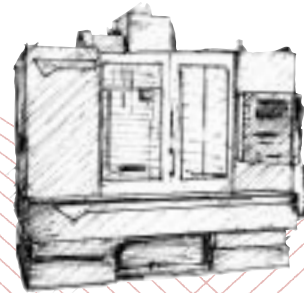
A decorative graphic consisting of multiple overlapping, wavy lines in a reddish-brown color, creating a textured, wave-like pattern across the upper half of the page.

*Konsolidovaná výroční zpráva  
holdingu KOVOSVIT  
za rok 2004*

*KOVOSVIT Holding  
Consolidated Annual Report  
2004*

*Výroční zpráva společnosti  
KOVOSVIT, a.s. za rok 2004*

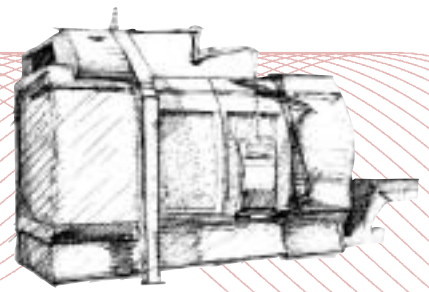
*KOVOSVIT, a.s. Annual Report 2004*



# Obsah Contents

Úvodní slovo předsedy představenstva . . . . .	2
Opening Address of the Chairman of the Board of Directors	
<b>Konsolidovaná výroční zpráva holdingu KOVOSVIT za rok 2004 . . . . .</b>	<b>3</b>
<b>KOVOSVIT Holding Consolidated Annual Report 2004</b>	
Majetkové vztahy k 31. 12. 2004 . . . . .	3
Proprietary Relationships as of 31 December 2004	
Organizační struktura skupiny KOVOSVIT (holdingové uspořádání k 31.12. 2004) . . . . .	3
Organizational Structure of the KOVOSVIT Group (Holding Organization as of 31 December 2004)	
Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny společností KOVOSVIT za rok 2004 a předpokládaný vývoj ve skupině v roce 2005 . . . . .	4–9
Business Activity Report of the KOVOSVIT Group Companies for the year 2004 and Anticipated Development of the Group in 2005	
Vývoj rozhodujících ukazatelů ve skupině KOVOSVIT . . . . .	10–11
Development of the KOVOSVIT Group Decisive Indicators	
KOVOSVIT – Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2004 – konsolidovaný . . . . .	12–13
KOVOSVIT – Consolidated Profit and Loss Statement Year ended 31 December 2004	
KOVOSVIT – Rozvaha k 31. prosinci 2004 – konsolidovaná . . . . .	14–15
KOVOSVIT – Consolidated Balance Sheet as of 31 December 2004	
Výrok auditora . . . . .	16–17
Auditor's Report	
Stanovisko dozorčí rady . . . . .	18
Supervisory Board Report	
<b>Výroční zpráva společnosti KOVOSVIT, a.s. za rok 2004 . . . . .</b>	<b>19</b>
<b>KOVOSVIT, a.s. Annual Report 2004</b>	
Základní údaje . . . . .	19
Basic Data	
Orgány společnosti. . . . .	20
Company Statutory Bodies	
Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti KOVOSVIT, a.s. za rok 2004 . . . . .	21
Business Activity Report of the Company KOVOSVIT, a.s. for the year 2004	
KOVOSVIT, a.s. – Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2004 . . . . .	22–23
KOVOSVIT, a.s. – Profit and Loss Statement Year ended 31 December 2004	
KOVOSVIT, a.s. – Rozvaha k 31. prosinci 2004 . . . . .	24–27
KOVOSVIT, a.s. – Balance Sheet as of 31 December 2004	
Výrok auditora . . . . .	28–29
Auditor's Report	
Stanovisko dozorčí rady . . . . .	30–31
Supervisory Board Report	

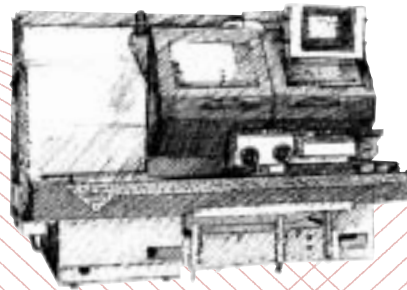




*Ing. Jiří Konůpek*  
*Předseda představenstva*  
*Chairman of the Board of Directors*



*TRADICE - ZKUŠENOSTI - PROFESIONALITA - TÝMOVÝ DUCH*  
*TRADITION - EXPERIENCE - PROFESSIONALISM - TEAM SPIRIT*



## Úvodní slovo předsedy představenstva Opening Address of the Chairman of the Board of Directors

Vážení akcionáři, vážení obchodní přátelé,

Předkládáme Vám výroční zprávu holdingové skupiny KOVOSVIT, která umožňuje seznámit se s výsledky hospodaření našeho podnikání v roce 2004 i s hlavními ekonomickými úkoly roku 2005. Řada číselných údajů a připojený slovní komentář poskytují souhrnnou informaci o tom, že si obráběcí stroje značky MAS udržují a v některých segmentech posilují svou dobrou pozici na náročném tuzemském i zahraničním trhu.

Je pravda, že ekonomicky vyjádřené výsledky našeho hospodaření mohly být lepší, kdyby je negativně neovlivnil stále posilující kurz české koruny. To jsou však objektivní podmínky trhu a exportně orientovaným firmám, ke kterým KOVOSVIT patří, nezbyvá, než se s nimi vyrovnat. V roce 2004 se nám to podařilo jen částečně, avšak přesto jsou souhrnné výsledky pozitivní.

Za tímto stručným konstatováním je samozřejmě třeba vidět mnoho úsilí a práce zaměstnanců naší společnosti. Opět jsme vyvinuli nové výrobky, realizovali racionalizační opatření ve výrobě, rozšířili oblast služeb a připravili nebo již uvedli v život nové distribuční cesty. To všechno s cílem lépe uspokojovat potřeby našich zákazníků a současně vytvářet zdroje pro další rozvoj jednotlivých subjektů skupiny KOVOSVIT. Stále více se přesvědčujeme o tom, že technická úroveň a kvalita výrobku musí být provázena přijatelnou cenou a technologickými, servisními i finančními službami. To byl také jeden z hlavních důvodů, proč jsme v roce 2004 založili projekt „3 + 7“, jehož první fází je zefektivnění všech vnitřních procesů. První vyhodnocení provedené k 30.4.2005 prokazuje, že stanovených cílů měřených ukazateli ROA a ROE, tj. ukazateli rentability aktiv a rentability vlastního kapitálu, bylo dosaženo. Je to dobrý základ k dalšímu zvyšování naší konkurenceschopnosti a tím i k možnosti investování do dalšího rozvoje. Je tedy na čem stavět, a proto byly již v průběhu roku 2005 nastartovány další rozvojové projekty směřující především do oblasti marketingu a prodeje, s cílem postupného zvyšování tržeb a tím i dalšího zvyšování celkové efektivnosti našeho podnikání.

Na závěr mi dovolu, abych všem našim partnerům i zaměstnancům společnosti poděkoval za dobrou práci v roce 2004 a vyslovil přesvědčení, že také rok 2005 pro nás bude rokem podnikatelsky úspěšným.

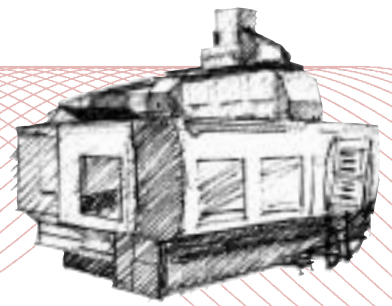
Dear shareholders, Dear business friends,

We are submitting you the KOVOSVIT Holding Annual Report, which allows you to be familiar with results of our business in 2004 and main economic targets for 2005. The figures with commentary furnish you a summarized information, that the machine tools identified by the MAS trade name, maintain and in some sales segments strengthen their good position on the demanding domestic and foreign markets.

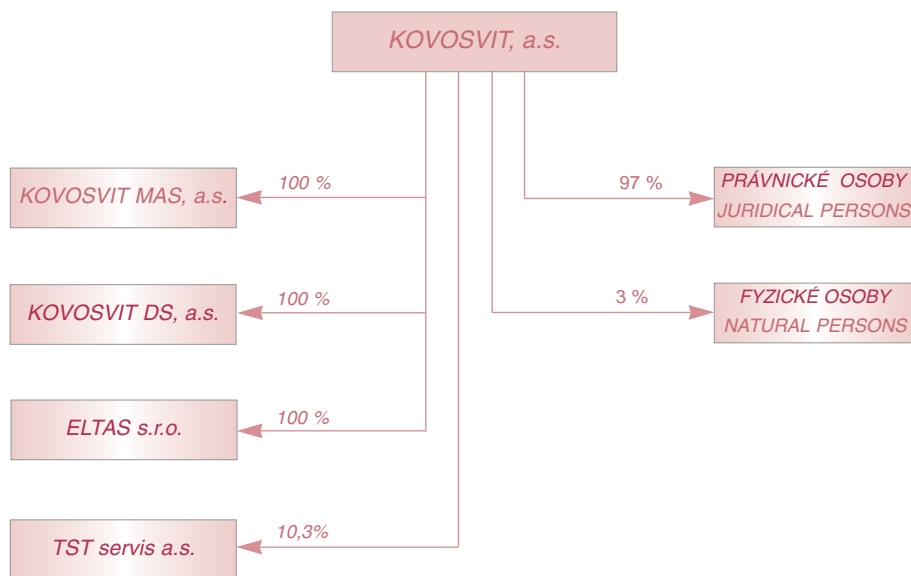
It is true that our results could be better if they were not negatively influenced by a strengthening of the Czech crown exchange rate. These are the objective market conditions and the firms oriented to export, to which KOVOSVIT belongs, have to manage them. Even if we managed it only partially in 2004, the summarized results could be considered positive.

We have to see a lot of efforts and work of our company employees in the background of this brief statement. We have developed new products, taken rationalizing measures in production, extended our services and prepared or put into life the new distribution channels. This all aims to meet better the needs of our customers and to create resources for further development of the KOVOSVIT group units. We steadily ascertain that the technical level and quality of products must go with an acceptable price, technological, technical and finance services. It was the main reason for launching the new project „3 + 7“ in 2004, the first phase of which has been making all intercompany processes more effective. The first assessment made as of 30 April 2005 proved that the set targets, measured by indicators ROA and ROE, i.e. return on assets and return on own equity, were reached. It is a good basis for improvement of our competitiveness and investments in further development. Therefore the new development projects have been started in 2005 for marketing and sales activities with the aim to increase the revenues and thus the total effectiveness of our business. Finally, let me express my thanks to all our partners and company employees for a good work in the year 2004. I am convinced that the year 2005 will be prosperous as well.

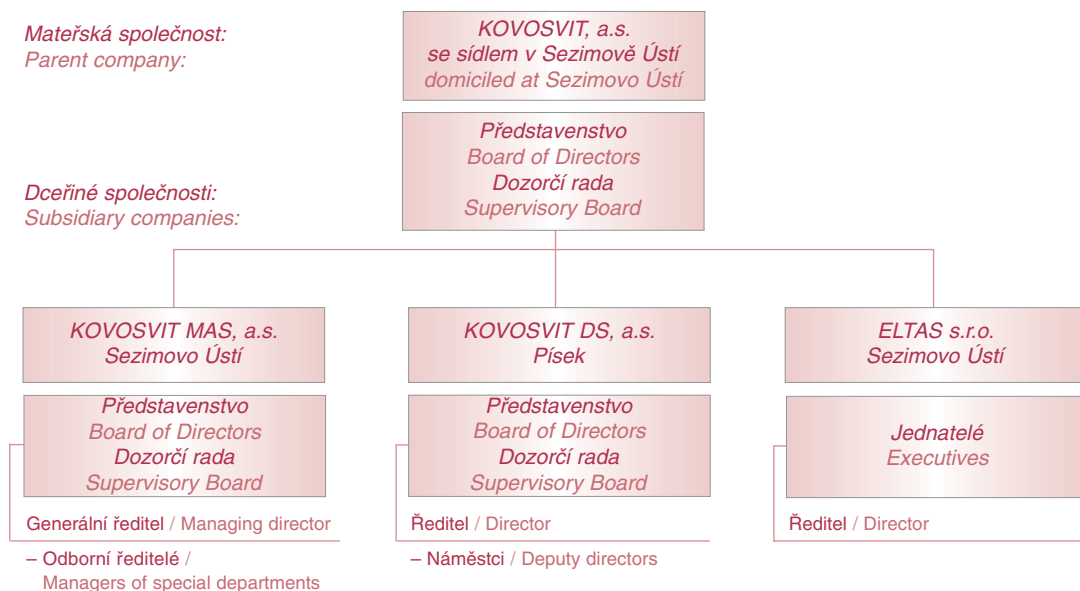
**Ing. Jiří Konůpek**  
Předseda představenstva  
Chairman of the Board of Directors

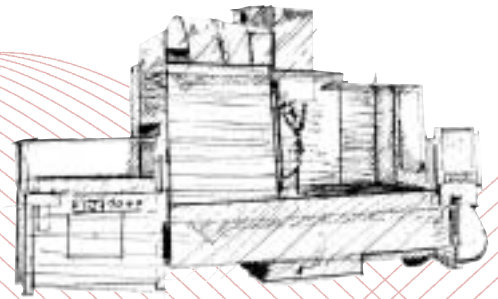


**Konsolidovaná výroční zpráva holdingu KOVOSVIT za rok 2004**  
*KOVOSVIT Holding Consolidated Annual Report 2004*  
**Majetkové vztahy k 31. 12. 2004**  
*Proprietary Relationships as of 31 December 2004*



**Organizační struktura skupiny KOVOSVIT (holdingové uspořádání k 31. 12. 2004)**  
*Organizational Structure of the KOVOSVIT Group (Holding Organization as of 31 December 2004)*





## **Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny společností KOVOSVIT za rok 2004 a vývoj ve skupině v roce 2005**

### **Oblast hospodářských výsledků**

Rok 2004 byl pro skupinu společností KOVOSVIT úspěšnějším rokem, v porovnání se skutečností roku 2003, především v oblasti realizovaných objemů tržeb a tvorby provozního výsledku hospodaření. Vysoký nárůst cen surovin především pro slévárnu a nižší úroveň realizačních cen však negativně působily na nezajištění plánovaného výsledku hospodaření.

Konsolidovaný objem tržeb za prodané zboží, výroby a služby dosáhl celkové výše 1 507 mil. Kč. Společnost si stále udržuje dobrou pozici mezi exportními společnostmi v České republice a Evropě. Objem exportu za rok 2004 dosáhl 824 mil. Kč a z celkového objemu tržeb činí podíl 55 %.

Průměrný počet zaměstnanců ve společnosti činil 1 351 osob. Celkový nárůst výkonů při současném poklesu počtu zaměstnanců znamená 16 % nárůst produktivity z přidané hodnoty na zaměstnance.

Objem výsledku hospodaření po zdanění dosáhl ve skupině 9,1 mil. Kč a je výrazně ovlivněn poklesem kurzu koruny vůči zahraničním měnám především v závěru roku 2004. Objem provozního výsledku hospodaření ve skupině dosáhl 75 mil. Kč.

Na tvorbu provozního a celkového výsledku hospodaření působily v průběhu roku 2004 tyto rozhodující vlivy:

**Pozitivní:**

- udržení úrovně spotřeby režijních a osobních nákladů na úrovni roku 2003
- zvýšení celkových výkonů z výroby zboží a tržeb
- úspory v oblasti nákupu výrobního materiálu

**Negativní:**

- pokles prodejních cen produktů vyvolaný konkurenčním tlakem na světovém trhu
- negativní vliv vývoje kurzu v oblasti výsledku hospodaření z finančních operací, který je částečně kompenzován snížením nákladových úroků restrukturalizační úvěrového portfolia skupiny

V rozhodujících kategoriích oběžných aktiv - zásob a pohledávek z obchodního styku došlo v porovnání s rokem 2003 ke zvýšení jejich objemu o 66 mil. Kč, z toho v oblasti zásob o 54 mil. Kč. Ve vazbě na zrychlení průběžné doby obchodního případu došlo k nárůstu 30 mil. Kč zásob HV. Celková průměrná doba obratu těchto rozhodujících položek oběžných aktiv setrvala na úrovni skutečnosti roku 2003 (poklesla o 1 den).

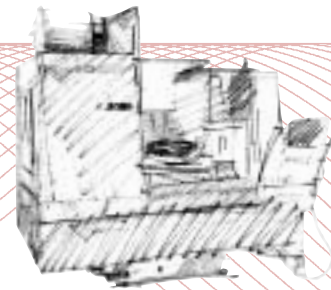
Objem krátkodobého finančního majetku činí k 31. 12. 2004 celkem 549 mil. Kč a v roce 2004 narostl o 56 mil. Kč.

### **Oblast investic**

Realizace investic byla zaměřena na další rozvoj a zvyšování produktivity v prioritních oblastech výrobní základny. V rámci projektu „Výroba“ byla zahájena postupná modernizace strojů ve střední mechanice a to postupnou náhradou již opotřebených strojů SPT stroji řady S. V oblasti těžké mechaniky bylo do výroby zařazeno obráběcí centrum MCV 1000 SPEED 5AX určené jako progresivní náhrada strojů FQH A MCFHD. Těmito kroky se vytvářejí předpoklady pro postupnou restrukturalizaci výrobní základny v roce 2005 a 2006 do její cílové podoby.

Pro propagaci našich výrobků bylo vybudováno nové Zákaznické centrum, které by společně se vznikajícím Technologicko - výrobním centrem mělo sloužit ke komplexnímu předvádění našich strojů, včetně ověření jejich parametrů v sériové výrobě dílců pro koncové odběratele.

Součástí investic v roce 2004 bylo i dovybavení dílny na výrobu vřetenových jednotek měřicí technikou včetně nákupu nového kruhoměru. Zároveň v roce 2004 pokračovala i postupná obnova zařízení slévárny, z nichž nedůležitější byla rekonstrukce vyloukacích roštů na těžké formovně.



## **Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny společností KOVOSVIT za rok 2004 a vývoj ve skupině v roce 2005**

### **Oblast technického rozvoje, výdaje v oblasti výzkumu a vývoje**

Celkové náklady na výzkum a vývoj v roce 2004 činily 64,8 mil. Kč. V rámci technických činností byly řešeny tyto rozhodující projektové úkoly:

- multifunkční soustružnické centrum řady MULTICUT 500 S(T)
- soustružnický poloautomat s protivřetenem SPM 16 MC
- speciální manuální soustruh určený ke zpevňování železničních náprav MASTURN 70/3000 CNC ROLLER.
- portálové centrum pro těžké díly MCU 3000 POWER s dvoupolohovou nástrojovou hlavou
- 5-osé obráběcí centrum MCU 630V – 5X
- zahájení sériové výroby jednovřetenového soustružnického automatu COMPACT A35 CNC
- zahájen vývoj soustružnického obráběcího centra A65 CNC MAX
- zahájena sériová výroba univerzálního hrotového soustruhu MASTURN 32 E

Projekt MULTICUT 500 S(T) byl řešen s podporou - dotací Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky.

Rozšířila se spolupráce externích firem na činnostech technického úseku - externí vývoj, výroba, montáž a předání prototypu vertikálního centra FCV 1450. Mimo hlavní projekty byly řešeny záměry v oblasti snížení nákladovosti realizací hodnotové analýzy center třetí generace.

### **Vztah k životnímu prostředí.**

Při veškeré činnosti subjektů skupiny je důsledně dbáno na zásady a zákonné normy ochrany životního prostředí. Vyráběné výrobky neobsahují prvky nebezpečné životnímu prostředí a vybrané použité materiály a komponenty jsou recyklovatelné. Vyprodukované odpady jsou likvidovány v souladu se zákonem o odpadech.

Specifikou je provozování slévárny šedé litiny a lakovny v KOVOSVIT MAS, a.s., které jsou zdrojem znečištění ovzduší. Pravidelný monitoring prokazuje nepřekračování stanovených limitů emisí a KÚ v Českých Budějovicích jsou hrazeny stanovené poplatky (cca 60 tis. Kč/rok).

Na základě rozhodnutí ČIŽP jsou monitorovány a stanoveným způsobem postupně odstraňovány staré ekologické zátěže. V roce 2004 vynaložila společnost na tento proces cca 410 tis. Kč.

Ve společnosti KOVOSVIT DS, a.s. je z výrobních zařízení společnosti jediným a to pouze středním zdrojem znečištění lakovna dílců. Společnost není povinna odvádět poplatky za znečištění životního prostředí..

Společnost ELTAS s.r.o. není zdrojem znečištění životního prostředí.

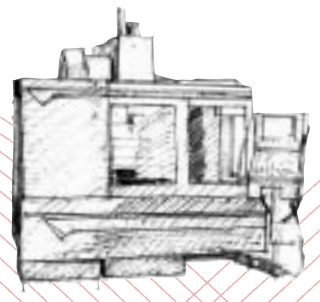
### **Vývoj ve skupině v roce 2005**

V říjnu roku 2004 přijalo představenstvo společnosti program jehož cílem je naplňování vize akcionářů, představenstva a zaměstnanců společnosti pod pracovním názvem „projekt 3+7“.

Tento program znamená pro společnost zabezpečení pozice nejvýznamnějšího výrobce a dodavatele v oboru obráběcích strojů do 3 let na trhu České republiky a do 7 let na trhu EU.

Hlavním cílem plánu pro rok 2005 je dosažení výrazného nárůstu ukazatelů rentability aktiv a vlastního kapitálu.

V celé skupině KOVOSVIT plán předpokládá v roce 2005 nárůst celkového objemu tržeb o 313 mil. Kč (20,8 %). Tento nárůst je realizován zvýšením produkce, zvýšením efektivnosti zakázek a dalšími nárůsty v rámci strategie teritoriálního rozdělení produkce.



## Zpráva o podnikatelské činnosti skupiny společností KOVOSVIT za rok 2004 a vývoj ve skupině v roce 2005

mil. Kč		2003	2004	2005
Tržby	skupina	1 450	1 510	1 820
Hrubý zisk	skupina	- 71	9	82
Poznámka:	Údaje za skupinu jsou konsolidované.			

Plán tvorby zisku ve skupině KOVOSVIT navazuje na skutečné výsledky roku 2004 a předpokládá jeho další dynamický nárůst. Tento cíl předpokládá realizaci přínosů z rozhodujících oblastí s pozitivním dopadem do zisku:

- nárůstu produkce a efektivity v jednotlivých společnostech
- efekt z realizovaných racionalizačních opatření předchozích let
- efekty z realizace I. etapy projektu „3+7“
- úspory v oblasti výrobních nákladů

V souladu s harmonogramem projektu 3+7 byla k datu 30. 4. 2005 vyhodnocena a úspěšně ukončena I. etapa projektu. V rámci této tzv. „zeštíhlovací“ fáze jednotlivé týmy rozpracovaly konkrétní opatření s přínosy v celkové hodnotě 43 mil. Kč do tvorby zisku v roce 2005. Částečně činnost týmů pozitivně ovlivnila i skutečné výsledky roku 2004 především v oblasti krátkodobých úspor nákladů.

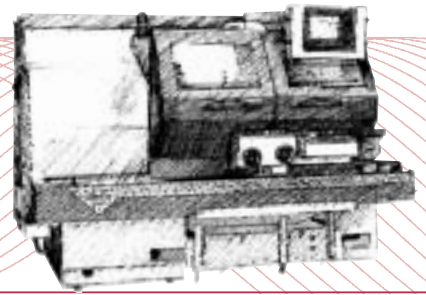
Do plánu tvorby zisku a tržeb však působí i negativa. Jedná se především o negativní vliv poklesu kurzu v průběhu loňského roku (a především v závěru roku), který ovlivnil i skutečnost roku 2004. Do roku 2005 tento vliv způsobuje další výpadek tvorby zisku v objemu téměř 60 mil. Kč.

Hlavní záměry plánu jsou rozpracovány do jednotlivých dílčích cílů a úkolů v rozhodujících oblastech činnosti společnosti.

Reálnost záměrů roku 2005 lze dokumentovat splněním plánovaných hodnot rentability aktiv a vlastního kapitálu ROA a ROE a přehledem dosažených skutečných výsledků (neauditovaných) za období leden až duben 2005 (ve vybraných nekonsolidovaných ukazatelích):

	(v mil. Kč):
Tržby	563
Provozní zisk	42
Zisk celkem	28
Zásoby a pohledávky z obchodního styku	1 191
Rentabilita aktiv ROA	1,1 %
Rentabilita vlastního kapitálu ROE	2,1 %
Obrátka oběžných aktiv z tržeb	254 dní





## *Business Activity Report of the KOVOSVIT Group Companies for the year 2004 and Anticipated Development of the Group in 2005*

### Results

*The year 2004 was more successful for the KOVOSVIT group companies than the year 2003, in the terms of the revenues and operating result. Increase in prices of basic materials, mainly of foundry raw materials and a lower level of sales prices had a negative impact on achievement of the planned result.*

*The consolidated revenues from goods, products and services sold amounted to MCZK 1,507. The company has maintained a good position among export companies in the Czech Republic and Europe. The volume of export in 2004 amounted to MCZK 824 and represents 55 % of the total revenues.*

*The average number of employees in the company made 1,351. The total increase in operations accompanied by decrease of number of employees represents 16 % growth of productivity of added value per employee.*

*Profit after taxation in the group amounted to MCZK 9.1. It was significantly affected by fall in the exchange rate CZK / foreign currency in the end of 2004. The operating result in the group amounted to MCZK 75.*

*In 2004 the operating and total result have been affected by the following impacts:*

*Positive:*

- maintenance of overhead and personnel costs at the level of 2003*
- increase in total operations from production of goods and sales*
- savings in purchase of production materials*

*Negative:*

- decrease in sales prices of products caused by competitive pressure on the world market*
- a negative impact of exchange rate development on financial operations which is partially compensated by decrease of interest expenses due to restructuring of credit portfolio of the group*

*In the main current assets categories - the total volume of inventory and receivables increased by MCZK 66 in comparison with 2003 (the volume of inventory increased by MCZK 54). The stock of finished goods increased by MCZK 30 in connection with the speed-up of business transaction leading time. The total average time of turnover of these main current assets remained at the level of 2003 (decreased by 1 day).*

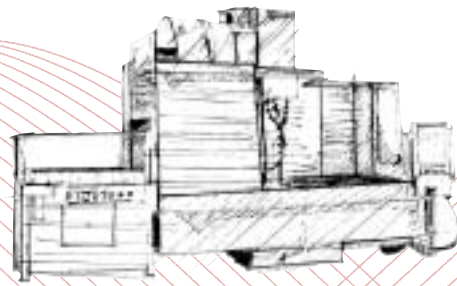
*Short-term financial assets amount to MCZK 549 as of 31/12/2004 and it increased by MCZK 56 in 2004.*

### Investments

*Investments were focused on further development and productivity rise in the priority fields of the production base. Within the frame of project "Production", a progressive re-equipment of shop for machining medium-sized parts has started by replacement of the used SPT machines of the S-series. The state-of-the-art MCV 1000 SPEED 5AX machining centre replaced the FQH and MCFHD machines in shop for machining heavy parts. These steps enable a progressive restructuring of the production base in 2005 and 2006 to its final form.*

*The Customer Centre was established for sales promotion which should serve, together with a new establishing Technological Production Centre, for presentation of our machines and verification of their parameters in series production for end users.*

*Re-equipment of the shop for manufacturing spindle units with metering facilities and purchase of a cyclometer was a part of investments in 2004. A progressive re-equipment of the foundry plant continued in 2004; the refurbishment of the knock-out grids in the moulding shop producing heavy castings was the most important item.*



## *Business Activity Report of the KOVOSVIT Group Companies for the year 2004 and Anticipated Development of the Group in 2005*

### Technical development; expenditures for research and development

Expenditures for research and development amounted to 64.8 MCZK in 2004. Within the frame of technical development the following main project targets were solved:

- multifunctional turning centre line MULTICUT 500 S(T)
- semiautomatic lathe with counter spindle SPM 16 MC
- special manual lathe for fixing of railway axles MASTURN 70/3000 CNC ROLLER
- gantry centre for machining of heavy parts MCU 3000 POWER with two-position tool head
- 5-axis machining centre MCU 630V – 5X
- start of series production of the single spindle automatic lathe COMPACT A35 CNC
- start of development of the turning machining centre A65 CNC MAX
- start of series production of the universal centre lathe MASTURN 32 E

The development work on project MULTICUT 500 S(T) was realized by means of grant from the Ministry and Trade of the Czech Republic.

Cooperation with external firms in engineering activities has been extended - external development, manufacturing, assembly and delivery of the prototype of vertical centre FCV 1450. Besides to main projects, targets of cost reduction were solved by the value analysis of centres of the 3rd generation .

### Environmental approach

In all activities of the of the group units, the principles and legislation of environmental protection have been consistently adhered to. The manufactured products do not contain environmentally hazardous substances and the selected used materials and components are recyclable. The produced wastes are disposed in accordance with the Waste Act.

Particularities are the grey-iron foundry and paint shop operations in the KOVOSVIT MAS, a.s. company that are sources of the air pollution. The regular monitoring has proved that the fixed emission limit has not been exceeded and the qualified fees (about TCZK 60/year) have been paid to the Regional Authority at České Budějovice. Pursuant to the decision of the Czech Environmental Authority, the old ecological load has been monitored and successively disposed in the prescribed way. In 2004 the company spent the amount of about TCZK 410 on this process.

In the KOVOSVIT DS, a.s. company, only the paint shop is a medium source of the air pollution. The company is not bound to pay fees for the environmental pollution.

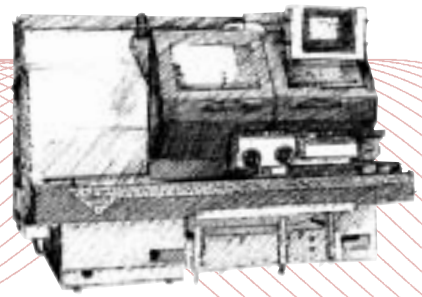
The ELTAS s.r.o. company is not the source of the air pollution.

### Development in the group in 2005

In October of 2004, the Board of Directors adopted a program under working name “Project 3+7” the target of which has been the fulfilment of vision of the shareholders, the Board of Directors and company employees. This program will assure the company a position of major producer and supplier of machine tools within 3 years on the Czech Republic market and within 7 years on the Euromarket.

The main target of plan for 2005 is a significant growth of return on assets and return on equity.

The increase of revenues by MCZK 313 (20.8 %) is planned for the KOVOSVIT group in 2005. This increase is realized by means of an increase in production, effectiveness of engagements and a subsequent increase within strategy of territorial distribution.



## *Business Activity Report of the KOVOSVIT Group Companies for the year 2004 and Anticipated Development of the Group in 2005*

MCZK		2003	2004	2005
Revenues:	<i>the group</i>	1 450	1 510	1 820
Gross margin:	<i>the group</i>	- 71	9	82

*Note: The data for the group are consolidated.*

*The planned profit in the KOVOSVIT group links to actual results for 2004 and its subsequent dynamic increase is anticipated. For realization of gains with positive impact on profit, the following is planned:*

- increase in production and effectiveness in the single companies*
- effect of the realized rationalizing measures from prior years*
- effects of the realization of the first phase of the project "3+7"*
- savings in production cost*

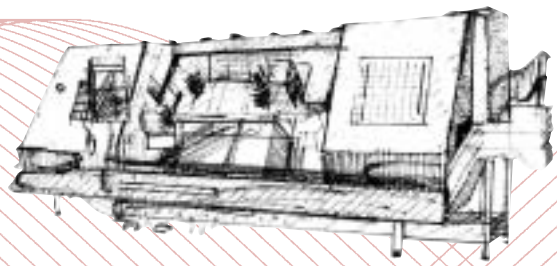
*The first phase of the project "3+7" was evaluated and concluded in accordance with time schedule as to 30/04/2005. In the scope of this so-called "slim phase", the individual teams worked out the particular measures that contributed by the amount of MCZK 43 to profit in 2005. The team activity had partial impact on actual results in 2004, namely on short-term cost savings.*

*The plan of profit and sales is however influenced also negatively. Fall in CZK exchange rate during the year 2004 (mainly in the end of the year) had a negative impact on the planned profit and revenues and affected the result of the year 2004. This negative impact has caused a subsequent drop of profit about MCZK 60 in the year 2005.*

*The main planned targets are worked out into single subtargets and tasks within the main activities of the company.*

*The fact whether the targets for 2005 can be met, can be supported by fulfilment of the planned return on assets (ROA) and return on equity (ROE) and by survey of actual (unaudited) results achieved in the period from January to April 2005 (in the selected unconsolidated indicators):*

	(MCZK):
Revenues	563
Operating profit	42
Total profit	28
Inventories and trade receivables	1 191
Return on assets (ROA)	1,1 %
Return on equity (ROE)	2,1 %
Current assets turnover from revenues	254 days



## *Vývoj rozhodujících ukazatelů ve skupině KOVOSVIT*

### *Development of the KOVOSVIT Group Decisive Indicators*

**Vývoj tržeb, exportu a zaměstnanců  
v letech 1998 - 2004 (skut.), 2005 (plán)**  
(v mil. Kč; počet)

**Development of revenues, export and employees  
in 1998 - 2004 (act.), 2005 (plan)**  
(MCZK; number)

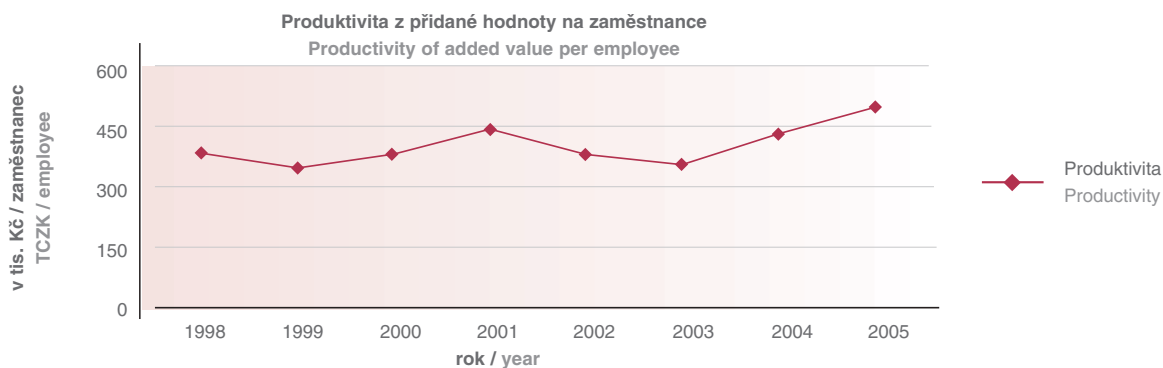
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Tržby / Revenues	1 495	1 188	1 631	1 944	1 500	1 450	1 507	1 820
Export / Export	1 010	784	1 001	1 054	746	861	824	1 061
Zaměstnanci / Employees	1 778	1 738	1 611	1 691	1 561	1 399	1 351	1 339

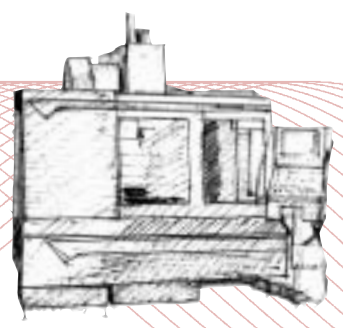


**Vývoj produktivity z přidané hodnoty na  
zaměstnance v letech 1998 - 2004 (skut.),  
2005 (plán) (v tis. Kč / zaměstnanec)**

**Development of productivity of added value  
per employee in 1998 - 2004 (act.), 2005 (plan)**  
(TCZK / employee)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Produktivita / Productivity	380,3	340,1	378,2	446,8	377,1	366,7	423,7	487,2



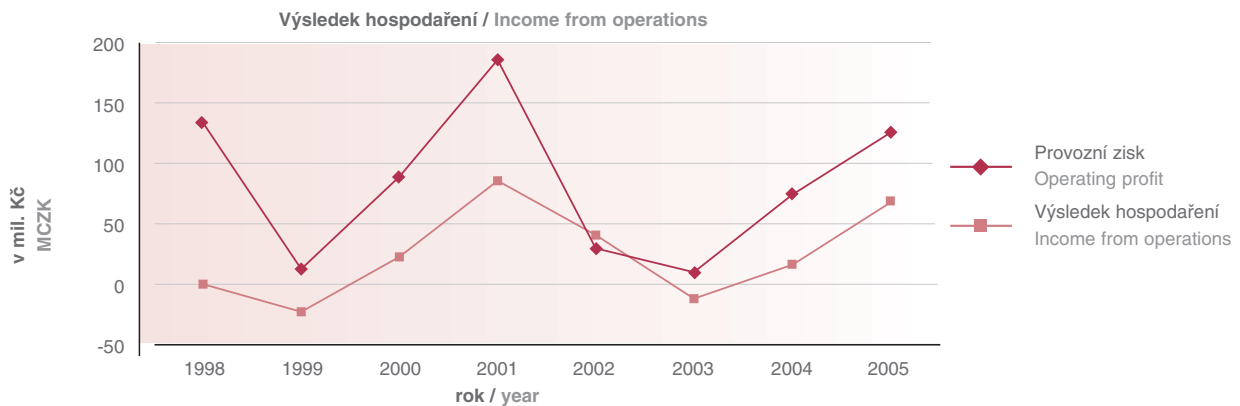


## Vývoj rozhodujících ukazatelů ve skupině KOVOSVIT Development of the KOVOSVIT Group Decisive Indicators

Vývoj výsledku hospodaření v letech  
1998 - 2004 (skut.), 2005 (plán)  
(v mil. Kč)

Development of income from operations  
in 1998 - 2004 (act.), 2005 (plan)  
(MCZK)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Provozní zisk / Operating profit	135	23	89	186	36	8	75	125
Výsledek hospodaření / Income from operations	1	-21	25	82	42	-13	9	67



Vývoj obrátky zásob a celkové zadluženosti  
v letech 1998 - 2004 (skut.), 2005 (plán)  
(v počtech dnů; v %)

Development of stock turnover and total debt  
in 1998 - 2004 (act.), 2005 (plan)  
(number of days; %)

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Obrátka zásob / Stock turnover	99	144	97	95	132	124	132	119
Celková zadluženost / Total debt	52	53	49	35	46	47	54	50



**KOVOSVIT**  
**Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2004 - konsolidovaný**  
**KOVOSVIT**  
*Consolidated Profit and Loss Statement Year ended 31 December 2004*

Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31.12.2004 31/12/2004 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
I.	Tržby za prodej zboží Revenues from goods sold	64 380	65 433	72 772
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží Cost of goods sold	52 939	56 472	53 664
+	Obchodní marže Gross margin	11 441	8 961	19 108
II.	Výkony Revenue from production	1 712 200	1 538 932	1 568 814
B.	Výkonová spotřeba Cost of sales	1 151 206	1 034 843	999 259
+	Přidaná hodnota Added value	572 435	513 050	588 663
C.	Osobní náklady Personnel expenses	418 174	400 977	451 288
D.	Daně a poplatky Taxes and fees	4 919	4 583	2 765
E. 1.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku Amortization of intangibles and depreciation of tangibles	77 740	80 108	85 685
E. 2.	Odpis konsolidačního rozdílu Amortisation of goodwill	0	0	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Revenues from intangible and tangible assets and material sold	54 636	38 118	17 860
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Net book value of intangibles, tangibles and material sold	39 378	20 799	8 989
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období Net change in reserves and provisions from operation and complex prepaid expenses	5 789	35 047	21 530
IV.	Ostatní provozní výnosy Other operating revenues	20 731	26 703	18 852
H.	Ostatní provozní náklady Other operating expenses	26 513	28 829	19 089
V.	Převod provozních výnosů Transfer of operating revenues	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů Transfer of operating expenses	0	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření Operating result	75 289	7 528	36 029
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů Revenues from sales of securities and ownership interests	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly Sold securities and ownership interests	0	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Revenues from long-term investments	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku Revenues from short-term investments	14 114	0	0
K.	Náklady z finančního majetku Costs of financial assets	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů Revenues from revaluation of securities and derivatives	0	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů Costs of revaluation of securities and derivatives	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti Net change of reserves and provisions from financial activities	0	-5 303	5 303
X.	Výnosové úroky Interest revenues	124	13 656	9 720

Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31.12.2004 31/12/2004 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
N.	Nákladové úroky Interest expenses	35 340	35 176	40 171
XI.	Ostatní finanční výnosy Other financial revenues	22 662	26 309	171 242
O.	Ostatní finanční náklady Other financial expenses	67 538	88 388	65 313
XII.	Převod finančních výnosů Transfer of financial revenues	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů Transfer of financial expenses	0	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření Result from financial activities	-65 978	-78 296	70 175
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Income tax on ordinary activity	236	-58 262	53 113
Q. 1.	– splatná – current	6 458	5 187	32 538
Q. 2.	– odložená – deferred	-6 222	-63 449	20 575
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost Result from ordinary activities	9 075	-12 506	53 091
XIII.	Mimořádné výnosy Extraordinary revenues	0	0	1 082
R.	Mimořádné náklady Extraordinary expenses	0	0	3
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Income tax on extraordinary activity	0	0	12 168
S. 1.	– splatná – current	0	0	0
S. 2.	– odložená – deferred	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření Result from extraordinary activities	0	0	-11 089
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům Transfer of profit or loss to partners	0	0	0
***	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez podílu ekvivalence Profit (loss) for the current period excl. the share of profits of associates	9 075	-12 506	42 002
***.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů Profit (loss) for the current period excl. minority interests	9 075	-12 506	42 002
***.2.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období Minority profit (loss) of current period	0	0	0
U.	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci Share of profits of associates	0	0	0
****	Výsledek hospodaření běžného účetního období Profit (loss) for the current period	9 075	-12 506	42 002

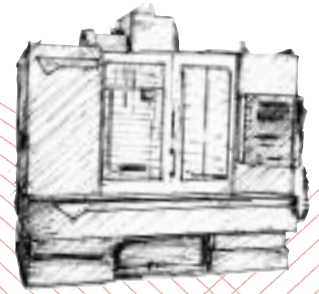
**KOVOSVIT**  
**Rozyaha k 31. prosinci 2004 - konsolidovaná**  
**KOVOSVIT**  
*Consolidated Balance Sheet as of 31 December 2004*

Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31.12.2004 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2003 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2002 31/12/2001 (tis. Kč) (TCZK)
	<b>AKTIVA CELKEM</b> <b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2 486 947</b>	<b>2 410 617</b>	<b>2 425 419</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál Receivables for subscribed capital	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek Fixed assets	847 644	879 379	907 731
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets	15 830	19 954	26 781
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets	820 119	845 730	865 255
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Long-term investments	11 695	13 695	15 695
B.IV.	Aktivní konsolidační rozdíl Consolidation difference (Goodwill)	0	0	0
B.V.	Cenné papíry v ekvivalenci Investments in associated companies	0	0	0
C.	Oběžná aktiva Current assets	1 633 703	1 522 886	1 481 228
C. I.	Zásoby Inventory	552 927	498 770	561 921
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Long-term receivables	14 451	24 475	26 066
C. III.	Krátkodobé pohledávky Short-term receivables	517 314	506 953	415 944
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Short-term investments	549 011	492 688	477 297
D. I.	Časové rozlišení Accruals and deferrals	5 600	8 352	36 460





Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31.12.2004 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2003 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2002 31/12/2001a (tis. Kč) (TCZK)
	<b>PASIVA CELKEM</b> <b>TOTAL LIABILITIES &amp; EQUITY</b>	<b>2 486 947</b>	<b>2 410 617</b>	<b>2 425 419</b>
A.	Vlastní kapitál Equity	1 294 774	1 287 372	1 296 183
A. I.	Základní kapitál Registered capital	1 226 088	1 226 088	1 226 088
A. II.	Kapitálové fondy Capital funds	1 021	1 021	-18 245
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku Reserve funds, undistributable funds and other funds created from profit	59 838	60 305	51 810
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let Retained earnings of previous years	-1 248	12 464	-5 472
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů s podílem ekvivalence Profit (loss) for the current period excl. minority interests including the share of profits of associates	9 075	-12 506	42 002
A.V. 1	Výsledek hospodaření běžného období bez menšinových podílů Profit (loss) for the current period excl. minority interests	9 075	-12 506	42 002
A.V. 2	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci Share of profits of associates	0	0	0
A. VI.	Konsolidační rezervní fond Consolidated reserve	0	0	0
B.	Cizí zdroje Liabilities	1 191 342	1 121 330	1 110 488
B. I.	Rezervy Reserves	32 787	30 776	173 216
B. II.	Dlouhodobé závazky Long-term liabilities	74 715	91 819	22 913
B. III.	Krátkodobé závazky Short-term liabilities	389 615	349 488	388 795
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Bank loans and overdrafts	694 225	649 247	525 564
C.	Časové rozlišení Accruals and deferrals	831	1 915	18 748
D.	Menšinový vlastní kapitál Minority equity	0	0	0
D. I.	Menšinový základní kapitál Minority registered capital	0	0	0
D. II.	Menšinové kapitálové fondy Minority capital funds	0	0	0
D. III.	Menšinové fondy ze zisku včetně výsledků hospodaření minulých let Minority funds created from profit incl. retained earnings of previous years	0	0	0
D. IV.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období Minority profit and loss of current accounting period	0	0	0



## Výrok auditora



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

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

### Zpráva auditora pro akcionáře společnosti KOVOSVIT, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 20. května 2005 vydali o konsolidované účetní závěrce, která je součástí této konsolidované výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti KOVOSVIT, a.s. k 31. prosinci 2004. Za konsolidovanou účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědností je vyjádřit na základě auditu výrok o této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti KOVOSVIT, a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Důvodem vydání této nové zprávy o auditu byla změna v bodě 5.8 přílohy konsolidované účetní závěrky. Změna byla provedena vedením společnosti na základě nového posouzení právního stavu a přehodnocení údajů uvedených v příloze přílohy konsolidované účetní závěrky.”

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této konsolidované výroční zprávě s auditovanou konsolidovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou konsolidovanou účetní závěrkou.

V Praze, dne 31. května 2005

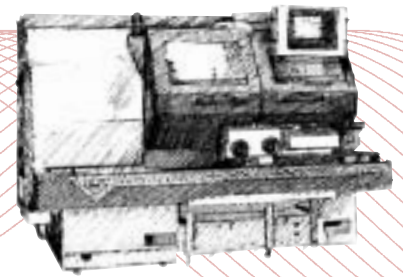
  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Otakar Hora, CSc.  
Osvědčení číslo 1197

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
odvětví C, číslo 24195.  
IČ 49619187  
DIČ CZ49619187

Žirostomatní banka  
Praha 1  
Č.ú. Account no.  
466090040400



## Auditor's Report



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

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

### Auditor's report to the shareholders of KOVOSVIT, a.s.

On the basis of our audit, on 20 May 2005 we issued an auditor's report on the Company's consolidated statutory financial statements, which are included in this consolidated annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of KOVOSVIT, a.s. for the year ended 31 December 2004. These consolidated financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and the auditing standards 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 consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall consolidated financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of KOVOSVIT, a.s. as of 31 December 2004 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic.

The new auditor's report was issued in relation to the change made in note 5.8 of the notes to the consolidated financial statements. The management of the Company made the change based on the review of the legal situation and reassessment of information disclosed in the notes to the consolidated financial statements."

We have reviewed other financial information in the consolidated annual report for consistency with the audited consolidated financial statements. In our opinion, the information is consistent in all material respects with the audited consolidated financial statements.

Prague  
31 May 2005

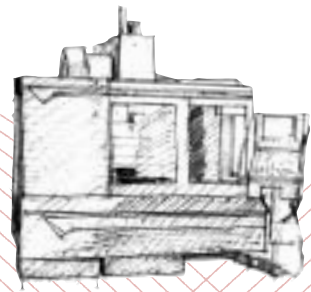
  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Licence number 71

  
Otakar Hora  
Licence number 1197

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
oddíl C, vložka 24195.  
IČ 49619187  
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka  
Praha 1  
Č.Ú./account no.  
4660160040400



## **Stanovisko dozorčí rady** **Supervisory Board Report**

Dozorčí rada přezkoumala konsolidovanou účetní závěrku ke dni 31. 12. 2004 konsolidačního celku společnosti KOVOSVIT, a.s.. Byly jí předloženy všechny součásti účetní závěrky stanovené zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Při svém hodnocení vycházela dozorčí rada z předložených dokumentů i informací, které získala při svém působení ve společnosti. Pro své konečné stanovisko vzala dozorčí rada v úvahu zprávu auditora společnosti KOVOSVIT, a.s. o ověření konsolidované účetní závěrky k 31. 12. 2004.

Audit provedla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., číslo osvědčení 71 KA ČR, auditor Ing. Otakar Hora, CSc., číslo osvědčení 1197 KA ČR s výrokem:

„Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnost KOVOSVIT, a.s., k 31. prosinci a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2004 společnosti KOVOSVIT, a.s.

Sezimovo Ústí, dne 24. 5. 2005

Ing. Pavel Janda  
předseda dozorčí rady  
KOVOSVIT, a.s.

The Supervisory Board revised the consolidated financial statements as of 31 December 2004 of the consolidated unit of the company KOVOSVIT, a.s. All parts of the financial statements were submitted to it in accordance with the Accounting Act No. 563/1991 Coll. The evaluation was based on submitted documents and information obtained in the course of Supervisory Board participation in the company. For its final report, the Supervisory Board took into account the Auditor's report of the company KOVOSVIT, a.s. on verification of the consolidated financial statements as of 31 December 2004.

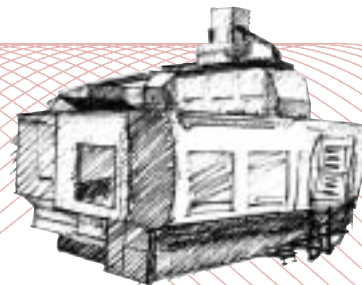
The audit was performed by the company KPMG Česká republika Audit, s.r.o., certificate No. 71 KA ČR, auditor Ing. Otakar Hora, CSc. certificate No. 1197 KA ČR. The auditor's report was as follows:

“In our opinion, the consolidated financial statements present, in all material respects, a true and fair view of the assets, liabilities, equity and financial position of KOVOSVIT, a.s. as of 31 December 2004 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic.”

The Supervisory Board advises the General Meeting to approve the consolidated financial statements as of 31 December 2004 of the consolidation unit of the company KOVOSVIT, a.s.

Sezimovo Ústí  
24 May 2005

Ing. Pavel Janda  
Chairman of the Supervisory Board  
KOVOSVIT, a.s.



## **Výroční zpráva společnosti KOVOSVIT, a.s. za rok 2004** *KOVOSVIT, a.s. Annual Report 2004*

### **Základní údaje**

Název: KOVOSVIT, a.s.  
IČ: 00009415  
Adresa: náměstí Tomáše Bati 419,  
391 02 Sezimovo Ústí, Česká republika  
Společnost je zapsaná v Obchodním rejstříku vedeném  
krajským soudem v Českých Budějovicích v oddílu B,  
vložce 45.

Telefon: +420 381 631 111  
Fax: +420 381 276 372  
E-mail: [mas@kovosvit.cz](mailto:mas@kovosvit.cz)  
[www.kovosvit.cz](http://www.kovosvit.cz)

### **Předmět podnikání**

- Výroba strojů a zařízení pro určitá hospodářská odvětví
- Nástrojařství
- Výroba, instalace a opravy elektrických strojů a přístrojů
- Montáž, opravy, údržba a revize vyhrazených elektrických zařízení
- Zámečnictví
- Kovářství
- Galvanizérství
- Truhlářství
- Modelářství
- Slévárenství
- Zprostředkování služeb
- Pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí včetně lektorské činnosti

V roce 2002 společnost převedla svou výrobu na dceřiné společnosti, dále působí jako držitel majetkových účastí v těchto společnostech.

### **Basic Data**

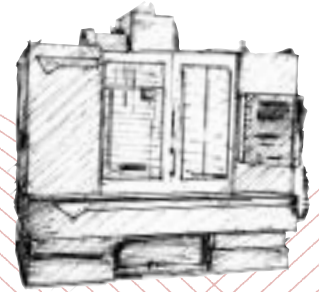
Name: KOVOSVIT, a.s.  
Identification number (IČ): 00009415  
Address: náměstí Tomáše Bati 419,  
391 02 Sezimovo Ústí, Czech Republic  
The company is entered in the Commercial Register  
kept at the Regional Court in České Budějovice,  
in Sec. B, Encl. 45.

Telephone: +420 381 631 111  
Fax: +420 381 276 372  
E-mail: [mas@kovosvit.cz](mailto:mas@kovosvit.cz)  
[www.kovosvit.cz](http://www.kovosvit.cz)

### **Subject of business activity**

- Production of machines and devices for specific branches of economy
- Tool making
- Production, installation and repair of electrical machines and devices
- Assembly, repairs, maintenance and inspection of defined electrical devices
- Fitting trade
- Forging trade
- Plating trade
- Joiner's trade
- Pattern making
- Foundry work
- Mediation of services
- Organisation of special courses, trainings and other educational actions inclusive of lector's activity

In 2002 the company transferred its production to subsidiaries and further acts as holder of property participations in these companies.



## *Orgány společnosti* *Company Statutory Bodies*

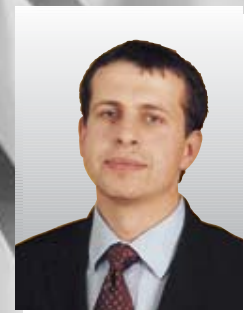
### **Představenstvo** **Board of Directors**



**Ing. Konůpek Jiří**  
předseda  
chairman



**Ing. Švácha Pavel, CSc.**  
místopředseda  
vice-chairman

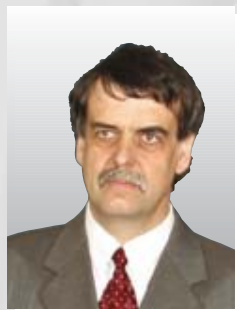


**Zazvonil Michal**  
člen  
member

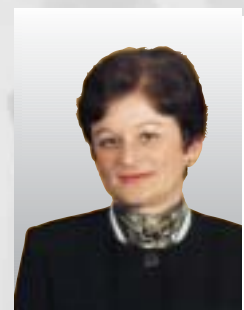
### **Dozorčí rada** **Supervisory Board**



**Ing. Janda Pavel**  
předseda  
chairman

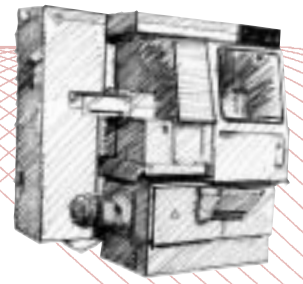


**Veselý František**  
místopředseda  
vice-chairman



**Kalvasová Marta**  
člen  
member





## **Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti KOVOSVIT, a.s. za rok 2004** **Business Activity Report of the Company KOVOSVIT, a.s. for the year 2004**

### Oblast organizace a řízení

K datu 31.12.2004 měla akciová společnost KOVOSVIT, a.s. majetkovou účast v následujících subjektech:

KOVOSVIT MAS, a.s.	100 %
KOVOSVIT DS, a.s.	100 %
ELTAS s.r.o .	100 %
TST servis a.s.	10,3 %

V souladu s platnými předpisy jsou do konsolidace vzhledem k významnosti podílu jednotlivých společností zahrnuti pouze společnosti KOVOSVIT MAS, a.s., KOVOSVIT DS, a.s. a ELTAS s.r.o.

Společnost KOVOSVIT, a.s. v roce 2004 nenabyla vlastní akcie ani zatímní listy.

Ve společnosti KOVOSVIT, a.s. v roce 2004 není zpracována zpráva o vztazích mezi propojenými osobami, neboť společnost nemá žádnou ovládající osobu ve smyslu § 66a Obchodního zákoníku.

### Oblast plnění plánu a hospodářských výsledků

Společnost realizovala v roce 2004 celkem 6,8 mil. Kč zisku. V roce 2004 společnost neměla vlastní zaměstnance.

### Významné následné události

Dne 14. ledna 2005 byl proveden výmaz z obchodního rejstříku 496 578 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč v listinné podobě a 729 510 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč v zaknihované podobě. Ke stejnému dni bylo do obchodního rejstříku zapsáno 1 226 088 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč v listinné podobě.

Dne 9. března 2005 se uskutečnila mimořádná valná hromada. Na základě hlasování rozhodla valná hromada o snížení základního kapitálu společnosti. Rozsah snížení základního kapitálu je omezen maximální částkou 580 000 tis. Kč. Toto umožňuje snížit základní kapitál až na částku ve výši 646 088 tis. Kč a to úplatným stažením akcií z oběhu na základě veřejného návrhu smlouvy akcionářům podle § 213c obchodního zákoníku za úplatu ve výši 750 Kč za jednu akcií.

KOVOSVIT, a.s. jako jediný akcionář společnosti KOVOSVIT MAS, a.s. učinil dne 25. března 2005 rozhodnutí o uzavření kupní smlouvy, kterou KOVOSVIT MAS, a.s. nabude 273 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie ve výši 1 000 tis. Kč společnosti KOVOSVIT DS, a.s. od společnosti KOVOSVIT, a.s. za cenu stanovenou na základě znaleckého posudku ve výši 169 757 tis. Kč.

### Organization and management

Shareholdings of the joint-stock company KOVOSVIT, a.s. as of 31/12/2004:

KOVOSVIT MAS, a.s.	100 %
KOVOSVIT DS, a.s.	100 %
ELTAS s.r.o .	100 %
TST servis a.s.	10,3 %

In accordance with valid regulations and with regard to the materiality and importance only the companies KOVOSVIT MAS, a.s., KOVOSVIT DS, a.s. and ELTAS s.r.o. are included in the consolidation scope.

In 2004 the company KOVOSVIT, a.s. did not purchase any own shares or interim certificates.

The company KOVOSVIT, a.s. does not elaborate the report on relations between the connected persons for the year 2004 because the company has not any controlling person according to Section § 66a of the Commercial Code.

### Fulfilment of the plan and economic results

In 2004 the company realized a profit totalling MCZK 6.8. The company had not any own employees in 2004.

### Important subsequent events

On 14 January 2005, 496,578 bearer shares in deed, each of them having the nominal value of CZK 1,000 and 729,510 bearer bookshares, each of them having the nominal value of CZK 1,000, were deleted from the Commercial Register. On the same date, 1,226,088 bearer shares in deed, each of them having the nominal value of CZK 1,000, were registered with the Commercial Register.

On 9 March 2005, the extraordinary General Meeting took place. The General Meeting adopted by vote the resolution to reduce the registered capital of the company. The range of the registered capital reduction is limited to the maximum amount of TCZK 580,000. This allows to reduce the registered capital up to the amount of TCZK 646,088 by the onerous withdraw of shares from circulation pursuant to the public draft agreement for shareholders according to § 213c of the Commercial Code for payment of CZK 750 per share.

On 25 March 2005, KOVOSVIT, a.s., as a sole shareholder of the company KOVOSVIT MAS, a.s., made a decision about conclusion of the Purchase Contract. Pursuant to the Purchase Contract KOVOSVIT MAS, a.s. acquires 273 bearer shares of the company KOVOSVIT DS, a.s., each of them having the nominal value of CZK 1,000, from the company KOVOSVIT, a.s. for price TCZK 169,757 based on expert's appraisal.

**KOVOSVIT, a.s.**  
**Výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2004**

**KOVOSVIT, a.s.**  
**Profit and Loss Statement Year ended 31 December 2004**

Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31. 12. 2004 31/12/2004 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31. 12. 2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31. 12. 2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
I.	Tržby za prodej zboží Revenues from goods sold	0	0	13 982
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží Cost of goods sold	0	0	7 993
+	Obchodní marže Gross margin	0	0	5 989
II.	Výkony Revenue from production	0	60	624 027
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb Revenues from own products and services	0	60	525 670
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti Changes in inventory of own production	0	0	62 354
II. 3.	Aktivace Capitalization (of own work)	0	0	36 003
B.	Výkonová spotřeba Cost of sales	3 213	6 190	419 144
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie Consumption of material and energy	0	41	350 319
B. 2.	Služby Services	3 213	6 149	68 825
+	Přidaná hodnota Added value	- 3 213	-6 130	210 872
C.	Osobní náklady Personnel expenses	916	900	153 966
C. 1.	Mzdové náklady Wages and salaries	0	0	114 430
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva Bonuses to members of executive bodies of company and coop.	916	900	900
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění Social insurance and health insurance expenses	0	0	37 915
C. 4.	Sociální náklady Social expenses	0	0	721
D.	Daně a poplatky Taxes and fees	0	397	933
E.	Odpisy dlouhodobého nehmot. a hmotného majetku Amortization of intangibles and depreciation of tangibles	0	0	23 405
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Revenues from intangible and tangible assets and material sold	0	0	3 755
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Revenues from intangible and tangible assets sold	0	0	2 743
II. 2.	Tržby z prodeje materiálu Revenues from material sold	0	0	1 012
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Net book value of intangibles, tangibles and material sold	0	0	1 647
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku Net book value of intangibles, tangibles sold	0	0	549
F. 2.	Prodáný materiál Material sold	0	0	1 098
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období Net change in reserves and provisions from operation and complex prepaid expenses	89	0	39 423
IV.	Ostatní provozní výnosy Other operating revenues	0	0	2 623
H.	Ostatní provozní náklady Other financial expenses	34	293	5 969
V.	Převod provozních výnosů Transfer of financial revenues	0	0	-641 848
I.	Převod provozních nákladů Transfer of financial expenses	0	0	-648 503
*	Provozní hospodářský výsledek Operating result	- 4 252	-7 720	-1 438



Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31. 12. 2004 31/12/2004 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31. 12. 2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31. 12. 2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů Revenues from sales of securities and ownership interests	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly Sold securities and ownership interests	0	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Revenues from long-term investments	0	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem Income from shares in related parties (subsidiaries) and associates	0	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů Revenues from other long-term investment securities and ownership interests	0	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku Revenues from other long-term investments	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku Revenues from short-term investments	8 933	0	0
K.	Náklady z finančního majetku Costs of financial assets	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů Revenue from revaluation of securities and derivatives	0	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů Costs of revaluation of securities and derivatives	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti Net change of reserves and provisions from financial activities	0	0	0
X.	Výnosové úroky Interest revenues	1	10 102	8 915
N.	Nákladové úroky Interest expenses	0	0	16 723
XI.	Ostatní finanční výnosy Other financial revenues	5 159	4 536	86 599
O.	Ostatní finanční náklady Other financial expenses	28	240	31 439
XII.	Převod finančních výnosů Transfer of financial revenues	0	0	-89 674
P.	Převod finančních nákladů Transfer of financial expenses	0	0	-44 769
*	Finanční výsledek hospodaření Net result from financial activities	14 065	14 398	2 447
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Income tax on ordinary activity	3 058	-17 440	16 010
Q.1.	– splatná – current	3 058	2 515	12 269
Q.2.	– odložená – deferred	0	-19 955	3 741
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost Net result from ordinary activities	6 755	24 118	-15 001
XIII.	Mimořádné výnosy Extraordinary revenues	0	0	732 523
R.	Mimořádné náklady Extraordinary expenses	0	0	693 272
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Income tax on extraordinary activity	0	0	12 168
S.1.	– splatná – current	0	0	12 168
S.2.	– odložená – deferred	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření Net result from extraordinary activities	0	0	27 083
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům Income distribution to partners	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období Net income (net loss) for the accounting period	6 755	24 118	12 082

**KOVOSVIT, a.s.**  
**Rozvaha k 31. prosinci 2004**  
**KOVOSVIT, a.s.**  
*Balance Sheet as of 31 December 2004*

Označení Designat.	Text Text	Hodnota k 31. 12. 2004 Value at 31/12/2004			Hodnota k Value at	Hodnota k
		Brutto Gross	Korekce Adjustment	Netto Net	31. 12. 2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	31. 12. 2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
	<b>AKTIVA CELKEM TOTAL ASSETS</b>	<b>1 288 485</b>	<b>-1 429</b>	<b>1 287 056</b>	<b>1 279 949</b>	<b>1 323 737</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál Receivables for subscribed capital	0	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek Fixed assets	977 104	-1 340	975 764	974 196	1 010 914
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets	0	0	0	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje Expenses of foundation and organization	0	0	0	0	0
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje Research and development	0	0	0	0	0
B. I. 3.	Software Software	0	0	0	0	0
B. I. 4.	Ocenitelná práva Patents, rights and royalties	0	0	0	0	0
B. I. 5.	Goodwill Goodwill	0	0	0	0	0
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek Other intangibles	0	0	0	0	0
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Intangibles in progress	0	0	0	0	0
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek Advances for intangibles	0	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets	0	0	0	0	0
B. II. 1.	Pozemky Land	0	0	0	0	0
B. II. 2.	Stavby Buildings, halls and constructions	0	0	0	0	0
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí Separate movable items and groups of movable items	0	0	0	0	0
B. II. 4.	Pěstitelské celky trvalých porostů Permanent growth	0	0	0	0	0
B. II. 5.	Základní stádo a tažná zvířata Livestock	0	0	0	0	0
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek Other tangible assets	0	0	0	0	0
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek Tangibles in progress	0	0	0	0	0
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek Advances for tangibles	0	0	0	0	0
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku Adjustments to acquired fixed assets	0	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Long-term investments	977 104	-1 340	975 764	974 196	1 010 914
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách Shares in related parties (subsidiaries)	975 754	0	975 754	974 186	1 010 904
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem Shares in associates	0	0	0	0	0
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly Other securities and ownership interests	1 350	-1 340	10	10	10
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osob, podstatný vliv Loans to related parties (subsidiaries) and associates	0	0	0	0	0
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek Other long-term investments	0	0	0	0	0
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek Long-term investments (provisional value)	0	0	0	0	0
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek Advances for long-term investments	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva Current assets	310 625	- 89	310 536	304 270	312 377
C. I.	Zásoby Inventory	0	0	0	0	0
C. I. 1.	Materiál Raw materials	0	0	0	0	0
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary Work in progress and semi-finished production	0	0	0	0	0
C. I. 3.	Výrobky Finished products	0	0	0	0	0
C. I. 4.	Zvířata Livestock	0	0	0	0	0

**KOVOSVIT, a.s.**  
**Rozvaha k 31. prosinci 2004**  
**KOVOSVIT, a.s.**  
**Balance Sheet as of 31 December 2004**

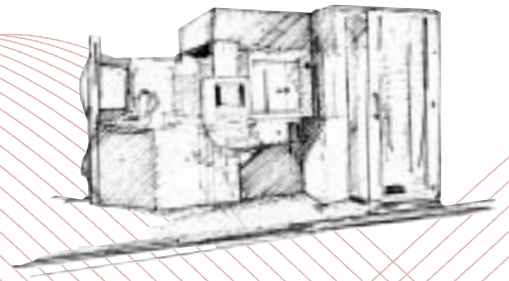
Označení Designat.	Text Text	Hodnota k 31. 12. 2004 Value at 31/12/2004			Hodnota k Value at	Hodnota k
		Brutto Gross	Korekce Adjustment	Netto Net	31. 12. 2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	31. 12. 2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
C. I. 5.	Zboží Goods	0	0	0	0	0
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby Advances paid	0	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Long-term receivables	10	0	10	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů Trade receivables	0	0	0	0	0
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba Receivables from related parties (subsidiaries)	0	0	0	0	0
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv Receivables from associates	0	0	0	0	0
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení Receivables from partners and associations	0	0	0	0	0
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy Long-term advances paid	10	0	10	0	0
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní Estimated receivables	0	0	0	0	0
C. II. 7.	Jiné pohledávky Other receivables	0	0	0	0	0
C. II. 8.	Odložená daňová pohledávka Deferred tax asset	0	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky Short-term receivables	5 692	- 89	5 603	655	1 996
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů Trade receivables	0	0	0	0	454
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba Receivables from related parties (subsidiaries)	5 603	0	5 603	562	1 454
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv Receivables from associates	0	0	0	0	0
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení Receivables from partners and associations	0	0	0	0	0
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění Social security and health insurance	0	0	0	0	0
C. III. 6.	Stát – daňové pohledávky Receivables from taxes and subsidies	0	0	0	0	24
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy Short-term advances paid	0	0	0	4	32
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní Estimated receivables	0	0	0	0	0
C. III. 9.	Jiné pohledávky Other receivables	89	- 89	0	89	32
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Short-term investments	304 923	0	304 923	303 615	310 381
C. IV. 1.	Peníze Cash	0	0	0	0	0
C. IV. 2.	Účty v bankách Bank accounts	1 923	0	1 923	615	767
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly Short-term securities and ownership interests	303 000	0	303 000	303 000	309 614
C. IV. 4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek Short-term investments (provisional value)	0	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení Accruals and deferrals	756	0	756	1 483	446
D. I. 1.	Náklady příštích období Prepaid expenses	0	0	0	0	0
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období Complex prepaid expenses	0	0	0	0	0
D. I. 3.	Příjmy příštích období Accrued revenue	756	0	756	1 483	446

**KOVOSVIT, a.s.**  
**Rozvaha k 31. prosinci 2004**  
**KOVOSVIT, a.s.**  
*Balance Sheet as of 31 December 2004*

Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31.12.2004 31/12/2004 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>1 287 056</b>	<b>1 279 949</b>	<b>1 323 737</b>
	<b>TOTAL LIABILITIES &amp; EQUITY</b>			
A.	Vlastní kapitál	1 283 689	1 275 365	1 286 339
	Equity			
A. I.	Základní kapitál	1 226 088	1 226 088	1 226 088
	Registered capital			
A. I. 1.	Základní kapitál	1 226 088	1 226 088	1 226 088
	Registered capital			
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0
	Own shares			
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	0	0	0
	Changes of registered capital			
A. II.	Kapitálové fondy	-28 881	-30 450	4 642
	Capital funds			
A. II. 1.	Emisní ážio	0	0	0
	Share premium (agio)			
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	1 021	1 021	1 021
	Other capital funds			
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-29 902	-31 471	3 621
	Revaluation of assets and liabilities			
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0	0
	Revaluation reserve on transformations			
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	50 817	49 611	49 007
	Reserve funds, indivisible fund and other funds from profit			
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	50 817	49 611	49 007
	Legal reserve fund/Indivisible fund			
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	0	0	0
	Statutory and other funds			
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	28 910	5 998	-5 480
	Retained earnings			
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	28 910	5 998	77 639
	Retained earnings of previous years			
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	-83 119
	Accumulated losses			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	6 755	24 118	12 082
	Profit and loss of current accounting period			
B.	Cizí zdroje	3 367	4 584	37 398
	Liabilities			
B. I.	Rezervy	1 836	2 391	10 710
	Reserves			
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0
	Legal reserves (i.e. tax deductible)			
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0
	Reserve for pensions and similar liabilities			
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	1 836	2 391	10 710
	Reserve for income tax			
B. I. 4.	Ostatní rezervy	0	0	0
	Other reserves			
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0	21 581
	Long-term liabilities			
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0
	Trade payables			
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0
	Payables to related parties (subsidiaries)			
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0
	Payables to associates			
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0
	Payables to partners and associations			
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0
	Long-term advances received			
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	0	0	0
	Debentures and bonds issues			
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0
	Long-term bills of exchange payable			

**KOVOSVIT, a.s.**  
**Rozvaha k 31. prosinci 2004**  
**KOVOSVIT, a.s.**  
**Balance Sheet as of 31 December 2004**

Označení Designat.	Text Text	Hodnota k Value at 31.12.2004 31/12/2004 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2003 31/12/2003 (tis. Kč) (TCZK)	Hodnota k Value at 31.12.2002 31/12/2002 (tis. Kč) (TCZK)
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní Estimated payables	0	0	0
B. II. 9.	Jiné závazky Other payables	0	0	0
B. II. 10.	Odložený daňový závazek Deferred tax liability	0	0	21 581
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b> <b>Short-term liabilities</b>	<b>1 531</b>	<b>2 193</b>	<b>5 107</b>
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů Trade payables	652	272	1 656
B. III. 2.	Závazky – ovládací a řídicí osoba Payables to related parties (subsidiaries)	0	1 834	3 277
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv Payables to associates	0	0	0
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení Payables to partners and associations	0	0	0
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům Payables to employees	60	60	60
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění Payables to social security and health insurance	0	0	0
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace Tax liabilities	819	24	46
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy Short-term advances received	0	0	0
B. III. 9.	Vydané dluhopisy Debentures and bonds issues	0	0	0
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní Estimated payables	0	3	68
B. III. 11.	Jiné závazky Other payables	0	0	0
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b> <b>Bank loans and overdrafts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé Long-term bank loans	0	0	0
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry Current bank loans	0	0	0
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci Short-term financial liability	0	0	0
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení</b> <b>Accruals and deferrals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C. I. 1.	Výdaje příštích období Accrued expenses	0	0	0
C. I. 2.	Výnosy příštích období Deferred revenues	0	0	0



## Výrok auditora



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

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

### Zpráva auditora pro akcionáře společnosti KOVOSVIT, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 20. května 2005 vydali o účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

“Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti KOVOSVIT, a.s. k 31. prosinci 2004. Za účetní závěrku je odpovědný statutární orgán společnosti. Naši odpovědnosti je vyjádřit na základě auditu výrok o této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. Tyto směrnice požadují, abychom audit naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních zásad a významných odhadů učiněných společností a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti KOVOSVIT, a.s. k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.

Důvodem vydání této nové zprávy o auditu byla změna v bodě 18 přílohy účetní závěrky. Změna byla provedena vedením společnosti na základě nového posouzení právního stavu a přehodnocení údajů uvedených v příloze přílohy účetní závěrky.”

Ověřili jsme též soulad ostatních finančních informací uvedených v této výroční zprávě s auditovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s námi ověřenou účetní závěrkou.

V Praze, dne 31. května 2005

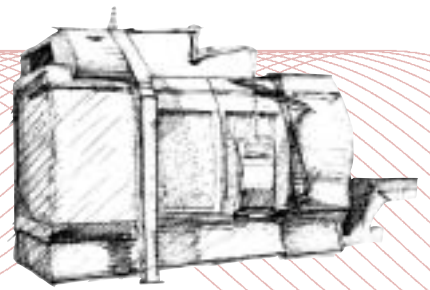
  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Osvědčení číslo 71

  
Ing. Otakar Hora, CSc.  
Osvědčení číslo 1197

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík vedený  
Městským soudem v Praze  
oddíl C, vložka 24185.  
IČ 49619187  
DIČ CZ49619187

Závazková banka  
Praha 1  
Č.ú.ř.č. account no.  
4900100040400



## Auditor's Report



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

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

### Auditor's report to the shareholders of KOVOSVIT, a.s.

On the basis of our audit, on 20 May 2005 we issued an auditor's report on the Company's statutory financial statements, which are included in this annual report, and our report was as follows:

"We have audited the accompanying financial statements of KOVOSVIT, a.s. for the year ended 31 December 2004. 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 and the auditing standards 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 KOVOSVIT, a.s. as of 31 December 2004 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic.

The new auditor's report was issued to the change made in note 18 of the notes to the financial statements. The management of the Company made the change based on the review of the legal situation and reassessment of information disclosed in the notes to the financial statements."

We have reviewed other financial information in the annual report for consistency with the audited financial statements. In our opinion, the information is consistent in all material respects with the audited financial statements.

Prague  
31 May 2005

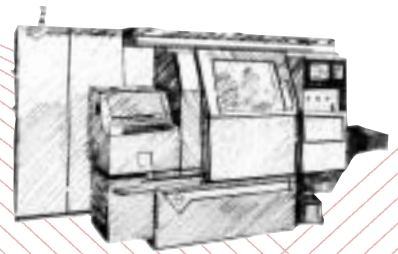
  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Licence number 71

  
Otakar Hora  
Licence number 1197

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company incorporated under the Czech Commercial Code, is a member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

Obchodní rejstřík: vedený  
Městským soudem v Praze  
odvětví C, vložka 24185.  
IČ 49619187  
DIČ CZ49619187

Živnostenská banka  
Praha 1  
Č.ú./account no.  
460160040400



## Stanovisko dozorčí rady

V roce 2004 vyvíjela dozorčí rada svou působnost v souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku a stanovami společnosti KOVOSVIT, a.s.. Vykonávala dohled nad činností akciové společnosti a na svých pravidelných zasedáních se vyjadřovala a formulovala svá doporučení k řešení problémů. Dozorčí radě byly poskytovány při výkonu její působnosti všechny potřebné informace.

Ve své kontrolní činnosti se zaměřila nejen na pravidelné hodnocení ekonomických výsledků společnosti, ale i na kontrolu činnosti vybraných úseků společnosti. Dozorčí rada také průběžně kontrolovala plnění informačních povinností společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku ke dni 31. 12. 2004. Byly jí předloženy všechny součásti účetní závěrky stanovené zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Při svém hodnocení vycházela dozorčí rada z předložených dokumentů i z informací, které získala při svém působení ve společnosti. Pro své konečné stanovisko vzala dozorčí rada v úvahu zprávu auditora společnosti KOVOSVIT, a.s. o ověření účetní závěrky k 31. 12. 2004.

Audit provedla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., číslo osvědčení 71 KA ČR, auditor Ing. Otakar Hora, CSc., číslo osvědčení 1197 KA ČR s výrokem:

„Podle našeho názoru účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace společnosti KOVOSVIT, a.s., k 31. prosinci 2004 a výsledku hospodaření za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými předpisy České republiky.“

Ze všech materiálů předložených dozorčí radě vyplývá, že účetnictví je ve společnosti KOVOSVIT, a.s. vedeno průkazným způsobem a že řádná účetní závěrka za rok 2004 byla vyhotovena v souladu s platnými zákony a postupy účtování.

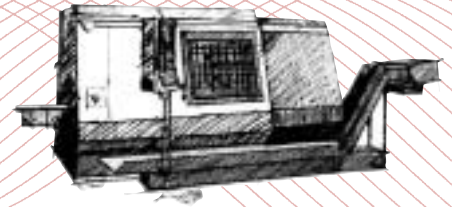
Dozorčí rada přezkoumala navržené rozdělení zisku a konstatuje, že je v souladu s obchodním zákoníkem a stanovami akciové společnosti.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit řádnou účetní závěrku k 31.12.2004 i navržené rozdělení zisku za rok 2004.

Sezimovo Ústí, dne 24. 5. 2005

Ing. Pavel Janda  
předseda dozorčí rady  
KOVOSVIT, a.s.





## *Supervisory Board Report*

*In 2004, the Supervisory Board was executing its powers in accordance with relevant provisions of the Commercial Code and Articles of the company KOVOSVIT, a.s. The Supervisory Board supervised the activity of the joint-stock company. During its regular meetings it expressed and made recommendations for solutions to problems. The Supervisory Board obtained all required information in the course of holding its office.*

*At its check activity, the Supervisory Board directed its attention both to regular evaluation of economic results of the company and check on activity of selected sections of the company. The Supervisory Board checked continuously fulfilment of the information duties of the company.*

*The Supervisory Board revised the financial statements as of 31 December 2004. All parts of the financial statements were submitted to it in accordance with the Accounting Act No. 563/1991 Coll. The evaluation was based on submitted documents and information obtained in the course of Supervisory Board participation in the company. For its final report, the Supervisory Board took into account the Auditor's report of the company KOVOSVIT, a.s. on verification of the financial statements as of 31 December 2004.*

*The audit was performed by the company KPMG Česká republika Audit, s.r.o., certificate No. 71 KA ČR, auditor Ing. Otakar Hora, CSc. certificate No. 1197 KA ČR. The auditor's report was as follows:*

*"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 KOVOSVIT, a.s. as of 31 December 2004 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Act on Accounting and relevant legislation of the Czech Republic."*

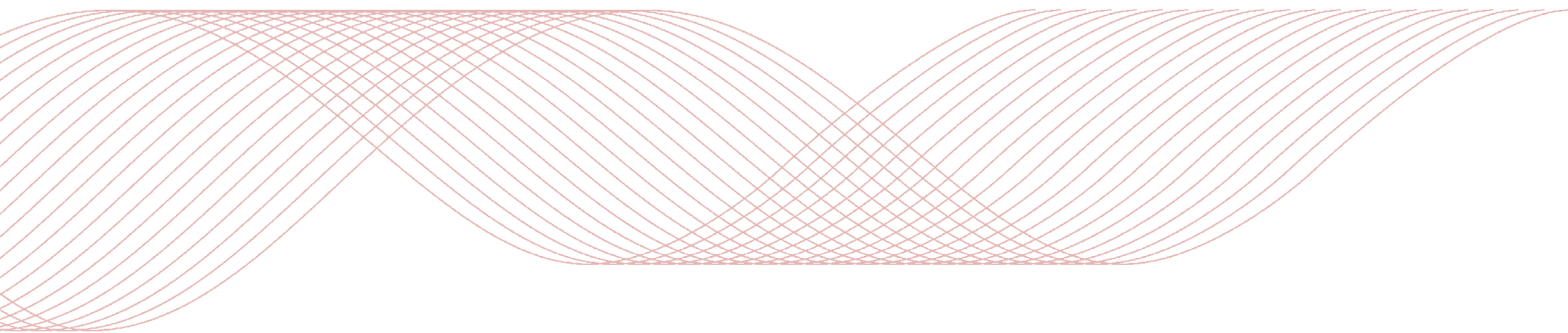
*Based on all materials submitted to the Supervisory Board, the accounting of the company KOVOSVIT, a.s. is conclusive and the 2004 ordinary financial statements were compiled in accordance with valid regulations and accounting procedures.*

*The Supervisory Board revised proposal for distribution of profit and concludes that it is in accordance with the Commercial Code and Articles of the joint-stock company.*

*The Supervisory Board advises the General Meeting to approve the ordinary financial statements as of 31 December 2004 and the proposal for distribution of profit 2004.*

*Sezimovo Ústí  
24 May 2005*

*Ing. Pavel Janda  
Chairman of the Supervisory Board  
KOVOSVIT, a.s.*



**KOVOSVIT, a.s.**

nám. Tomáše Bati 419  
391 02 Sezimovo Ústí  
Czech Republic

Tel.: +420 381 631 111  
Fax: +420 381 276 372  
E-mail: [mas@kovosvit.cz](mailto:mas@kovosvit.cz)  
[www.kovosvit.cz](http://www.kovosvit.cz)