

2005

Výroční zpráva

Annual Report



Výroční zpráva

představenstva o podnikatelské činnosti
a stavu majetku společnosti za rok 2005

2005

Annual Report

Annual Report of the Board of Directors
on Business Activity and Assets in 2005

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT

Fercna

OBSAH

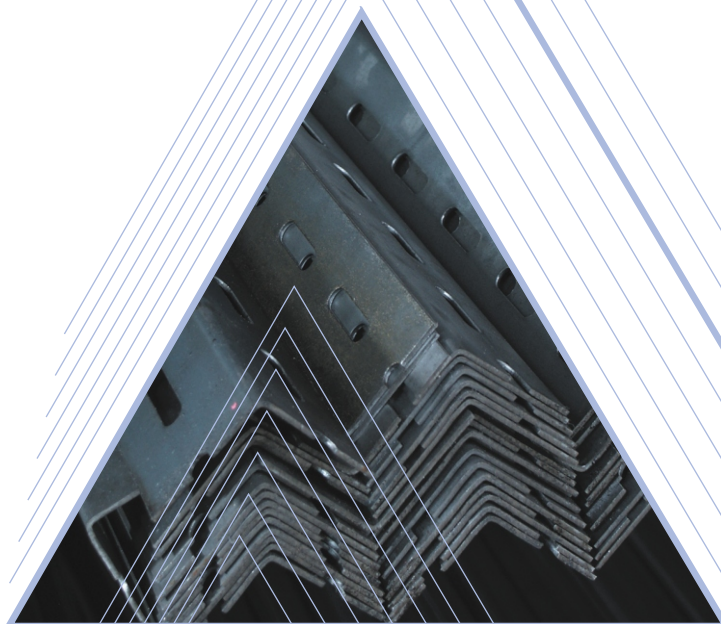
CONTENT

1.	Identifikace společnosti Company Identification	4
2.	Základní charakteristika společnosti Company Characteristics	6
3.	Dozorčí rada, představenstvo a ředitelé společnosti Supervisory Board, Board of Directors and Executives	8
4.	Základní ukazatele za poslední tři roky Key Indicators of the Last Three Years	12
5.	Obchodní činnost Trading Activities	14
6.	Investiční činnost Investment Activities	16
7.	Spolupracovníci Personnel	16
8.	Komentář k výkazu zisku a ztráty Comments on the Profit and Loss Statement	18
9.	Komentář k rozvaze Comments to the Balance Sheet	20
10.	Finanční situace společnosti Financial Position	22
11.	Začlenění společnosti do konsolidačního celku Consolidation Scheme	24
12.	Výsledky konsolidačního celku Results of the Consolidated Group	26
13.	Události, které nastaly po rozvahovém dni a výhled na rok 2006 Events following the Balance Sheet Date and Outlook for 2006	28
14.	Kde nás najdete Where to Find Us	30
15.	Dokumenty Documents	30
	Zpráva auditora Auditor's Report	32
	Rozvaha Balance Sheet	36
	Výkaz zisku a ztráty Profit and Loss Account	40
	Zpráva auditora Auditor's Report	42
	Rozvaha (Minimální rozsah konsolidovaného výkazu) Balance Sheet (Minimum extent of consolidated balance sheet)	44
	Výkaz zisku a ztráty (Minimální rozsah konsolidovaného výkazu) Profit and Loss Account (Minimum extent of consolidated balance sheet)	46



Identifikace společnosti

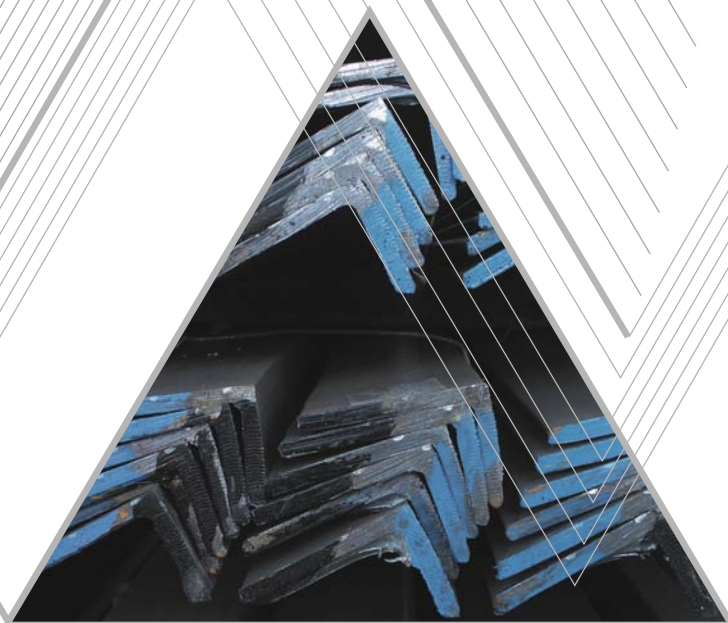
- Obchodní firma: **Ferona, a.s.**
- Identifikační číslo: **26 44 01 81**
- Sídlo: **Havlíčková čp. 1043/11, 111 82 Praha 1**
- Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7143.
- Datum vzniku: **21. 3. 2001**
- Společnost byla původně založena jako Rekulus, a.s., a to skupinou ve shodě jednajících majoritních akcionářů tehdejší společnosti Ferona, a.s. (IČ 25 79 20 75).
- K rozhodnému dni 1. 4. 2001 převzala společnost jako hlavní akcionář podle § 220p obchodního zákoníku společnost Ferona, a.s. (IČ 25 79 20 75), a to na základě smlouvy o převzetí schválené valnými hromadami obou společností dne 27. 6. 2001. Zápis převzetí do obchodního rejstříku nabyl právní moci dne 29. 8. 2001. Na základě smlouvy o sloučení převzala společnost jako nástupnická jmění zanikající mateřské společnosti STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s., k rozhodnému dni 1. 1. 2005.
- Základní kapitál: **3 000 000 000 Kč**



Company Identification



- Trade name: **Ferona, a.s.**
- Company ID No.: **26 44 01 81**
- Registered office: **Havlíčková 1043/11, 111 82 Prague 1**
- The company is incorporated in the Commercial Register kept on file at the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 7143.
- Established on: **21 March 2001**
- The Company was originally established as Reklus, a.s., a joint venture of the majority shareholders of the former Ferona, a.s. (ID No. 25 79 20 75).
- As of the record date of 1 April 2001, the Company took over Ferona, a.s. (ID No. 25 79 20 75) as a majority shareholder under Section 220p of the Commercial Code, on the basis of a Takeover Agreement approved by the Shareholders' Meetings of both companies on 27 June 2001. The takeover was entered in the Commercial Register with effect as of 29 August 2001. Pursuant to a Merger Agreement, the Company took over as a legal successor the assets from the dissolved parent company STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s., as of the record date of 1 January 2005.
- Registered capital: **CZK 3,000,000,000**



Základní charakteristika společnosti

Současná Feron navazuje na činnost svých právních předchůdců, kteří se v dobovém kontextu historie tehdejšího Československa po roce 1945 pod různými názvy a v různých organizačních formách zabývali distribucí hutních výrobků. Navazuje tak na podnikatelskou tradici, která na území České republiky sahá až do roku 1829.

Jako akciová společnost vznikla Feron v roce 1992 transformací stejnojmenného státního podniku. V procesu privatizace v průběhu let 1992 až 1994 přešlo její vlastnictví z rukou státu plně do soukromých rukou. V roce 2001 pak jmění Ferony převzal její majoritní akcionář, který pokračoval v její podnikatelské činnosti. V roce 2004 došlo k prodeji 90,12 % akcií, vlastněných fyzickými osobami, společnosti STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s., a zároveň tato společnost odkoupila i vlastní akcie Ferony ve výši 9,88 %, takže se stala majitelem všech akcií Ferony.

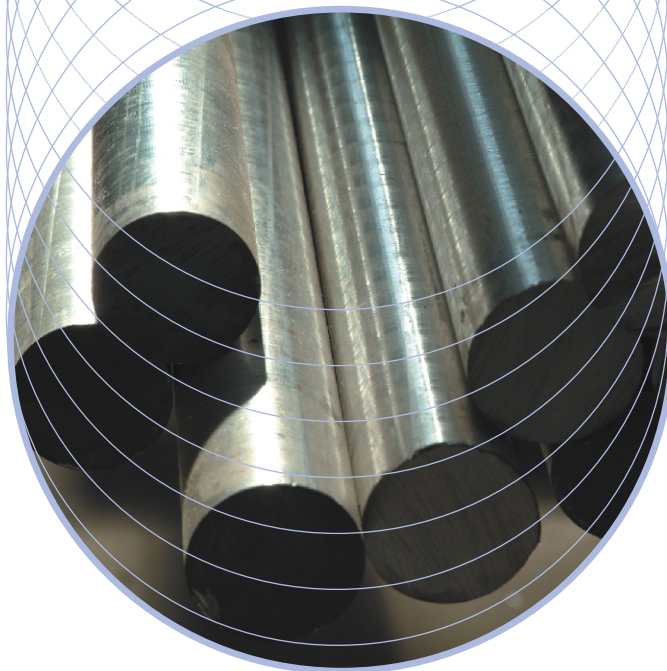
K rozhodnému dni 1. 1. 2005 se společnost STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s., jejímž jediným akcionářem byla společnost IRG Steel Limited, Londýn, jako zanikající sloučila se společností Feron, a.s., jako nástupnickou. Na základě této fúze je společnost vlastněna společností IRG Steel Limited, Londýn.

Základním **předmětem podnikání** společnosti je skladový velkoobchod, zaměřený na nákup, skladování, úpravu a prodej hutních výrobků, hutních druhovýrobků, neželezných kovů a navazujícího železářského sortimentu. Obchodní činnost Ferony je orientována především na tuzemský trh. Okruh zákazníků tvoří tisíce především středních a menších průmyslových, stavebních, zemědělských a obchodních firem a živností, pro které není efektivní nakupovat přímo od výrobců. Feron je schopna ve svých prodejních jednotkách – velkoobchodních skladech i maloobchodních prodejnách - obsluhovat nejširší spektrum zákazníků, od velkých průmyslových firem až po drobnou klientelu.

Akciová společnost Feron se v roce 2005 **organizačně členila** na tři územně definované prodejní divize. Čtvrtou divizí je servisní centrum na příčné i podélné dělení za studena válcovaných ocelových svitků. Všechny čtyři divize jsou do obchodního rejstříku zapsány jako odštěpné závody:

- **Divize I.** se sídlem v Praze má pobočky v Liberci a Hradci Králové a další provozovnu v Českém Brodě.
- **Divize II.** se sídlem v Chomutově má pobočky v Plzni a Českých Budějovicích (provozovna v Ostrově nad Ohří je pronajata).
- **Divize III.** se sídlem v Olomouci má pobočky v Brně a Ostravě a další provozovny v Jihlavě a Starém Městě u Uherského Hradiště.
- **Divize IV.** - Steel Servis Centrum se sídlem v Hradci Králové.

Zákazníci mohou se svými dotazy či objednávkami kontaktovat kterékoliv z uvedených míst.



Company Characteristics

The current Feronia has assumed the activities of its legal predecessors who operated as distributors of metallurgical products throughout the history of post-1945 Czechoslovakia under various trade names and various organizational forms. Thus, we have taken up a business tradition which dates back to 1829 in the territory of the Czech Republic.

As a joint-stock company, Feronia was established in 1992, following the transformation of the state-owned enterprise bearing the same name. During the privatization process in 1992-1994, the ownership passed from the state to private hands. In 2001, the majority shareholder took over the assets of Feronia and continued in its business activities. In 2004, a stake of 90.12% of shares held by individual shareholders was sold to STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s.; furthermore, this company purchased Feronia's own shares at the amount of 9.88%, thus becoming the holder of all shares of Feronia.

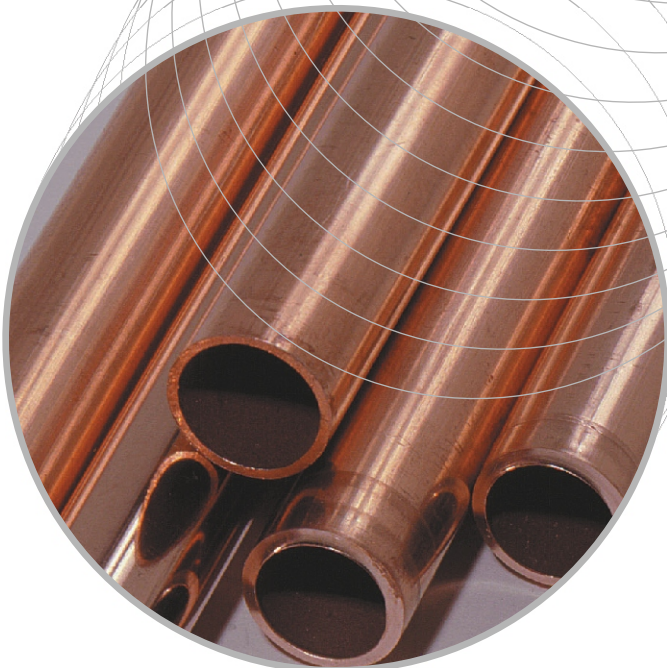
As of the record date of 1 January 2005, STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s., controlled by IRG Steel Limited, London (sole shareholder) dissolved and merged with Feronia, a.s. as the successor company. Pursuant to this merger, the Company is now controlled by IRG Steel Limited, London.

The Company's **main activity** is steel stockholding and distribution, namely including the purchase, storage, processing and sale of metallurgical products, secondary products, non-ferrous metals and the related range of hardware goods. As regards its sales activities Feronia covers mainly the domestic market. Our customers include thousands of mostly medium- and small-sized engineering companies, the building sector, agriculture and commerce who find it inefficient to purchase directly from manufacturers. The sales units of Feronia - wholesale warehouses and retail outlets - are capable of satisfying a wide range of customers from large industrial enterprises to individual clients.

In 2005, the **organizational structure** of Feronia joint-stock company was comprised of three territorially defined sales divisions. The fourth division is the service centre for cross- and length-wise cutting of cold-rolled coiled steel sheets. All four divisions are registered in the Commercial Register as branch enterprises:

- **Division I**, with its seat in Prague, operates branches in Liberec and Hradec Králové, together with an establishment in Český Brod.
- **Division II**, with its seat in Chomutov, operates branches in Plzeň and České Budějovice (the establishment in Ostrově nad Ohří has been leased out).
- **Division III**, with its seat in Olomouc, operates branches in Brno and Ostrava, and establishments in Jihlava and Staré Město u Uherského Hradiště.
- **Division IV** - Steel Service Centre with its set in Hradec Králové.

Customers are welcome to contact any of the above listed locations with their enquiries or purchase orders.





Dozorčí rada, představenstvo a ředitelé společnosti

Dozorčí rada, představenstvo a ředitelé společnosti jsou uvedeni podle stavu, platného k 31. 12. 2005.

Dozorčí rada

- **Robert Kay**
 - předseda dozorčí rady
 - narozen 1949
 - vznik členství v dozorčí radě 1. 1. 2005

- **Ing. Jiří Hypš**
 - místopředseda dozorčí rady
 - narozen 1943
 - absolvent Provozovně ekonomické fakulty Vysoké školy zemědělské
 - vznik členství v dozorčí radě 1. 1. 2005

- **Ing. Jana Fabianková**
 - narozena 1952
 - absolventka Vysoké školy ekonomické
 - zaměstnankyně společnosti od roku 1978
 - zvolena za zaměstnance společnosti
 - vznik členství v dozorčí radě 21. 3. 2002

Představenstvo

- **Jiří Plajner**
 - předseda představenstva
 - narozen 1961
 - absolvent gymnázia
 - člen statutárního orgánu od 1. 1. 2005

- **Ing. Miroslav Horák**
 - místopředseda představenstva
 - narozen 1970
 - absolvent Vysoké školy ekonomické
 - člen statutárního orgánu od 1. 1. 2005

- **Ing. Pavel Horák**
 - narozen 1962
 - absolvent Českého vysokého učení technického
 - člen statutárního orgánu od 1. 1. 2005

- **Ing. Milan Rada**
 - narozen 1963
 - absolvent Vysoké školy ekonomické
 - člen statutárního orgánu od 1. 1. 2005

- **Ing. Miroslav Vaníček**
 - narozen 1961
 - absolvent Vysoké školy ekonomické
 - člen statutárního orgánu od 1. 1. 2005



Supervisory Board, Board of Directors and Executives

The list of the Supervisory Board and Board of Directors members and the Executives reflects the situation as of 31 December 2005.

Supervisory Board

- **Robert Kay**
 - Chairman of the Supervisory Board
 - born in 1949
 - member of the Supervisory Board since 1 January 2005

- **Ing. Jiří Hypš**
 - Vice-Chairman of the Supervisory Board
 - born in 1943
 - graduated from the Agricultural University - Faculty of Business Operations and Economy
 - member of the Supervisory Board since 1 January 2005

- **Ing. Jana Fabianková**
 - born in 1952
 - graduated from the University of Economics
 - employed with the Company since 1978
 - elected as a representative of the Company's employees
 - member of the Supervisory Board since 21 March 2002

Board of Directors

- **Jiří Plajner**
 - Chairman of the Board of Directors
 - born in 1961
 - graduated from a Grammar School
 - member of the statutory body since 1 January 2005

- **Ing. Miroslav Horák**
 - Vice-Chairman of the Board of Directors
 - born in 1970
 - graduated from the University of Economics
 - member of the statutory body since 1 January 2005

- **Ing. Pavel Horák**
 - born in 1962
 - graduated from the Czech Technical University
 - member of the statutory body since 1 January 2005

- **Ing. Milan Rada**
 - born in 1963
 - graduated from the University of Economics
 - member of the statutory body since 1 January 2005

- **Ing. Miroslav Vaníček**
 - born in 1961
 - graduated from the University of Economics
 - member of the statutory body since 1 January 2005



Představenstvo a ředitelé společnosti

Ředitelé společnosti

- **Jiří Plajner**
 - generální ředitel
 - narozen 1961
 - absolvent gymnázia
 - zaměstnanec společnosti od roku 1992

- **Ing. Miroslav Horák**
 - obchodní ředitel
 - narozen 1970
 - absolvent Vysoké školy ekonomické
 - zaměstnanec společnosti od roku 1996

- **Ing. Pavel Horák**
 - ředitel logistiky
 - narozen 1962
 - absolvent Českého vysokého učení technického
 - zaměstnanec společnosti od roku 1986

- **Ing. Milan Rada**
 - ředitel lidských zdrojů a informatiky
 - narozen 1963
 - absolvent Vysoké školy ekonomické
 - zaměstnanec společnosti od roku 1992

- **Ing. Miroslav Vaníček**
 - finanční ředitel
 - narozen 1961
 - absolvent Vysoké školy ekonomické
 - zaměstnanec společnosti od roku 1985

- **Ing. Petr Mikulecký**
 - ředitel Divize I., odštěpného závodu se sídlem v Praze
 - narozen 1966
 - absolvent stavební fakulty
Českého vysokého učení technického
 - zaměstnanec společnosti od roku 2003

- **Miroslav Vrkota**
 - ředitel Divize II., odštěpného závodu se sídlem v Chomutově
 - narozen 1957
 - absolvent SPŠ strojní
 - zaměstnanec společnosti od roku 1992

- **Ing. Petr Vlach**
 - ředitel Divize III., odštěpného závodu se sídlem v Olomouci
 - narozen 1965
 - absolvent Strojní fakulty Vysokého učení technického
 - zaměstnanec společnosti od roku 1989

- **Doc. Ing. Ivo Juříčka, CSc.**
 - ředitel Divize IV. - Steel Servis Centrum, odštěpného závodu se sídlem v Hradci Králové
 - narozen 1963
 - absolvent Fakulty metalurgie a materiálového inženýrství
VŠ báňské
 - zaměstnanec společnosti od roku 2003

Board of Directors and Executives



Executives:

- **Jiří Plajner**
 - Chief Executive Officer
 - born in 1961
 - graduated from a Grammar School
 - employed with the Company since 1992

- **Ing. Miroslav Horák**
 - Sales Director
 - born in 1970
 - graduated from the University of Economics
 - employed with the Company since 1996

- **Ing. Pavel Horák**
 - Logistics Director
 - born in 1962
 - graduated from the Czech Technical University
 - employed with the Company since 1986

- **Ing. Milan Rada**
 - HR and IT Director
 - born in 1963
 - graduated from the University of Economics
 - employed with the Company since 1992

- **Ing. Miroslav Vaníček**
 - Finance Director
 - born in 1961
 - graduated from the University of Economics
 - employed with the Company since 1985

- **Ing. Petr Mikulecký**
 - Director of Division I, branch enterprise with its seat in Prague
 - born in 1966
 - graduated from the Faculty of Civil Engineering,
the Czech Technical University
 - employed with the Company since 2003

- **Miroslav Vrkota**
 - Director of Division II, branch enterprise with its seat in Chomutov
 - born in 1957
 - graduated from the Secondary School of Engineering
 - employed with the Company since 1992

- **Ing. Petr Vlach**
 - Director of Division III, branch enterprise with its seat in Olomouc
 - born in 1965
 - graduated from the Faculty of Engineering,
the Czech Technical University,
 - employed with the Company since 1989

- **Doc. Ing. Ivo Juříčka, CSc.**
 - Director of Division IV - Steel Service Centre,
branch enterprise with its seat in Hradec Králové
 - born in 1963
 - graduated from the Faculty of Metallurgy and Material
Engineering at the Mining College Technical University
 - employed with the Company since 2003

Základní ukazatele za poslední tři roky

Společnost navazuje plně na činnost svého právního předchůdce, který byl jako akciová společnost založen v roce 1992.

U některých rozvahových položek došlo k metodické změně oproti roku 2003.

		2003	2004	2005
Hmotný prodej	(tis. tun)	818	960	873
Tržby za prodej zboží	(mil. Kč)	12 061	19 315	18 698
Hospodářský výsledek	(mil. Kč)	152	989	364
Zásoby	(mil. Kč)	2 784	3 784	3 091
Krátkodobé pohledávky	(mil. Kč)	1 831	2 407	2 537
Krátkodobé závazky	(mil. Kč)	1 743	2 042	2 296
Bankovní úvěry	(mil. Kč)	2 280	2 785	2 562
Počet zaměstnanců	(osob)	1 469	1 471	1 445

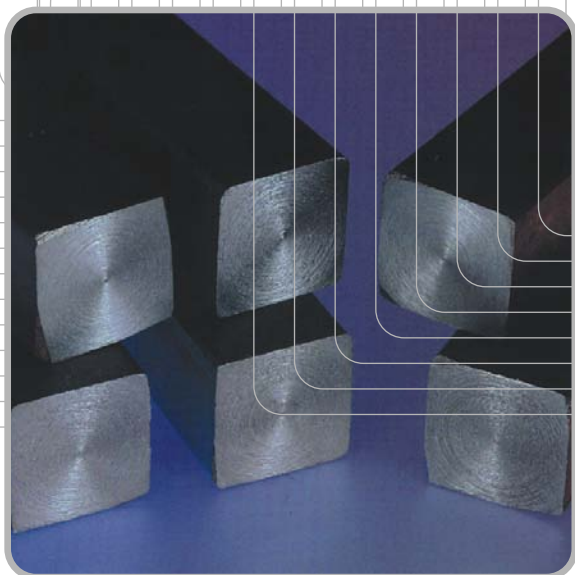


Key Indicators of the Last Three Years

The Company has fully assumed the activities of its legal predecessor, formed as a joint-stock company in 1992.

The methodology of some balance sheet items changed compared to 2003.

		2003	2004	2005
Material sale	(thousand tons)	818	960	873
Sale of goods	(CZK '000,000)	12,061	19,315	18,698
Profit/loss	(CZK '000,000)	152	989	364
Inventories	(CZK '000,000)	2,784	3,784	3,091
Short-term receivables	(CZK '000,000)	1,831	2,407	2,537
Short-term liabilities	(CZK '000,000)	1,743	2,042	2,296
Bank loans	(CZK '000,000)	2,280	2,785	2,562
Employees	(persons)	1,469	1,471	1,445





Obchodní činnost

Ferona zůstala v roce 2005 nadále nejvýznamnější firmou v oboru skladového obchodu s hutními výrobky, druhovýrobky, neželeznými kovy a navazujícím železářským sortimentem v České republice. Její tržní podíl se liší podle jednotlivých výrobků, ale v průměru se pohybuje kolem 15 až 20 % dodávek pro tuzemskou spotřebu.

V roce 2005 společnost prodala 873 124 **tun zboží**, což znamená pokles o 86 444 tun, tj. o 9,1 % oproti roku 2004, avšak ve srovnání s rokem 2003 je to o 55 587 tun, tedy o 6,8 % více. Prodej ve hmotných jednotkách v loňském roce je druhý nejlepší za posledních 10 let.

V uplynulém roce dosáhly **tržby za prodej zboží** 18 697 804 tis. Kč, což představuje pokles o 616 842 tis. Kč, čili 3,2 % oproti roku 2004. Ve srovnání s rokem 2003 je však hodnota tržeb vyšší o 6 637 126 tis. Kč, což je nárůst o 55 %.

Po neobyklém nárůstu cen a zvýšené poptávce v roce 2004 došlo naopak v roce 2005 oproti předchozímu roku k poklesu cen v průběhu II. a III. čtvrtletí, čímž klesala hodnota zásob na skladě a zároveň docházelo ke značnému tlaku na obchodní marži v důsledku přetlaku nabídky nad poptávkou na trhu hutních výrobků. I přesto se společnosti dařilo držet podíl na tomto trhu. Společnost i nadále dosahuje převážné části svých tržeb na českém trhu a pouze asi 2 % realizuje vývozem do zahraničí. Navýšení prodeje v loňském roce oproti roku 2003, vzhledem k výjimečnosti roku 2004, potvrzuje dobře nastavenou marketingovou a cenovou politiku vůči významným zákazníkům.

Struktura tržeb podle jednotlivých výrobových skupin byla v roce 2005 následující:

Dlouhé výrobky	29,0 %
Ploché výrobky	46,0 %
Trubky	12,5 %
Ušlechtilá ocel	4,0 %
Hutní druhovýrobky	3,3 %
Spojovací materiál	0,9 %
Neželezné kovy	4,3 %

Prodávané zboží nakupovala společnost jak od tuzemských výrobců, z nichž nejvýznamnějšími dodavateli jsou Mittal Ostrava, Moravia Steel, Vítkovice Steel a Jakl, tak v zahraničí, především na Slovensku (U.S. Steel Košice, Železářny Podbrezová), ale i v Polsku (Huta Katowice, CMC Zawiercie), v Německu (Ekostahl, Salzgitter atd.) i v jiných zemích (Arcelor Sections, Marcegaglia atd.). Spektrum dodavatelů je neustále přizpůsobováno konkrétním podmínkám na trhu. Na změně těchto podmínek se významnou měrou podílí globalizace trhu s ocelí a dokončované privatizace výrobců ocelí v zemích střední Evropy.

Trading Activities



In 2005, Feronia continued as the leader in the field of steel stockholding and distribution of metallurgical products, secondary products, non-ferrous metals and a related range of hardware goods in the Czech Republic. Our market share differs from one product to another but generally it reaches 15 to 20 per cent of deliveries for use within the Czech Republic.

In 2005 the Company sold 873,124 **mt of materials** i.e. down by 86,444 tons (9.1%) against 2004; however, the result is higher by 55,587 tons (6.8%) than in 2003. Last year's sale in material units posted the second best result for the past decade.

Last year, the **sales volume** reached CZK 18,697,804,000, i.e. down by CZK 616,842,000 (3.2%) against 2004; however, the sales are higher by CZK 6,637,126,000 compared with 2003, i.e. up by 55%.

After the abnormal increase in prices and higher demand in 2004, the year 2005 reported a decrease in prices during the 2nd and 3rd quarter; subsequently, the value of stockholdings decreased and there was significant pressure on the trade margin in consequence of the excessive offer over the demand on the market of metallurgical products. Nevertheless, the Company successfully retained its market share. The Company continues in selling most of its assortment on the Czech market, with only 2% of its overall sales being exported. The fact that the Company increased its sales last year as compared with 2003 despite the negative situation in 2004 is a confirmation of the adequate marketing and price policy towards our important customers.

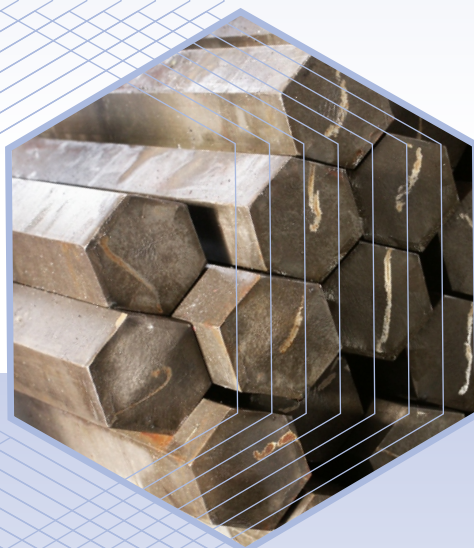
The structure of revenues sorted by individual product groups in 2005 was as follows:

Long products	29.0 %
Flat products	46.0 %
Tubes	12.5 %
High-grade steel	4.0 %
Secondary metallurgical products	3.3 %
Fasteners	0.9 %
Non-ferrous metals	4.3 %

The goods sold were purchased from Czech manufacturers, including in particular Mittal Ostrava, Moravia Steel, Vítkovice Steel and Jakl, as well as from outside of the country, especially in Slovakia (U.S. Steel Košice, Železářny Podbrezová), Poland (Huta Katowice, CMC Zawiercie), Germany (Ekostahl, Salzgitter etc.) and other countries (Arcelor Sections, Marcegaglia etc.). The spectrum of our suppliers is continuously adjusted to fit the specific situation on the market. Steel market globalization is an aspect significantly affecting the current situation, together with the completed process of privatization among steel producers in Central Europe.

Investiční činnost

Investiční činnost byla v roce 2005 zaměřena především na investice, které přinesou lepší uspokojování potřeb zákazníka. Byl pořízen **dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek** v hodnotě 144 119 tis. Kč. Z toho 77 018 tis. Kč představovaly investice do strojů a zařízení. Nejvíce prostředků bylo vynaloženo na jeřábovou techniku na zařízení pro úpravy prodávaného zboží. Na obnovu dopravních prostředků připadlo 47 809 tis. Kč. Investice do staveb činily 17 490 tis. Kč, významnější akcí stavebního charakteru byla rekonstrukce v pobočce Liberec. Na nákup software bylo vydáno 1 697 tis. Kč.



Spolupracovníci

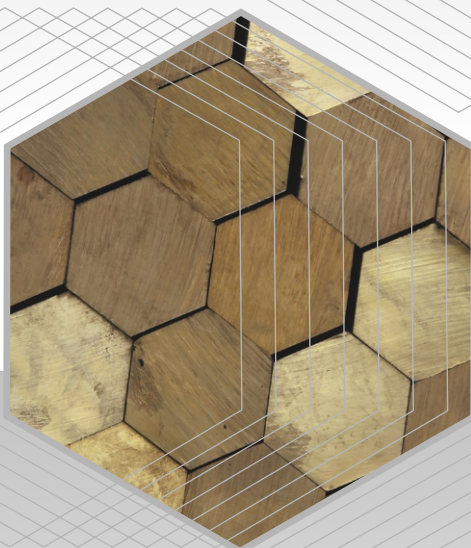
Průměrný stav zaměstnanců v roce 2005 byl 1 445 pracovníků, což je o 26 osob méně než v roce 2004 a o 24 osob méně než v roce 2003.

Průměrná hrubá měsíční mzda v roce 2005 (bez manažerů) dosáhla 20 141 Kč, což je o 4 558 méně než v minulém roce a o 511 Kč více než v roce 2003.

Mzdové náklady dosáhly v roce 2005 celkem 402 469 tis. Kč, což znamená pokles o 32,9 % proti roku 2004 a oproti roku 2003 o necelé 1 %. Tento vývoj je způsoben výplatou mimořádných odměn v roce 2004 díky mimořádným výsledkům a v porovnání s rokem 2003 je následkem snížení počtu pracovníků. Náklady na zákonné sociální zabezpečení a zdravotní pojištění činily 144 898 tis. Kč a sociální náklady v rámci rozpočtu sociálních výdajů představovaly 28 180 tis. Kč a zaznamenaly pokles o 2,8 % proti roku 2004.

Investment Activities

The investment activities in 2005 focused especially on investments towards better satisfaction of customers' needs. **Tangible and intangible fixed assets** were purchased in the value of CZK 144,119,000. Of this, CZK 77,018,000 were investments into machinery and equipment. Most resources were invested into crane equipment used for the treatment of the goods sold. A total of CZK 47,809,000 was invested into the renewal of our vehicle fleet. The investments into structures reached CZK 17,490,000, including especially the reconstruction of our Liberec branch enterprise. A total of CZK 1,697,000 was spent on the purchase of software.



Personnel

The average headcount in 2005 was 1,445 employees, i.e. less by 26 than in 2004 and less by 24 than in 2003.

The average monthly salary in 2005 (excl. managers) was CZK 20,141, i.e. less by CZK 4,558 than last year and more by CZK 511 than in 2003.

The staff costs in 2005 reached a total of CZK 402,469,000, i.e. down by 32.9% against 2004 and by less than 1% against 2003. This trend is caused by the fact that extra benefits were paid in 2004 thanks to the excellent results and that the total number of employees decreased as compared with the situation in 2003. The costs of statutory social security and health insurance were CZK 144,898,000 and the social expenses under the social expenditure budget represented CZK 28,180,000, i.e. down by 2.8% against 2004.



Komentář k výkazu zisku a ztráty

Obchodní marže, rozhodující součást výnosů společnosti, dosáhla v roce 2005 hodnoty 1 603 767 tis. Kč, což je o 1 462 992 tis. Kč (47,7 %) méně než v roce 2004 a o 40 146 tis. více než v roce 2003. Tento meziroční pokles byl způsoben cenovým vývojem a přetlakem nabídky nad poptávkou v roce 2005, při 9 % poklesu hmotného prodeje proti roku 2004. Tržby za služby, jako jsou dělení a úpravy materiálu podle požadavků zákazníků, dosáhly 140 307 tis. Kč a i když se proti roku 2004, z důvodu mírného poklesu hmotného prodeje, snížily o 1 794 tis. Kč, tj. o 1,3 %, proti roku 2003 reálně vzrostly o 11,3 % [změna metodiky účtování tržeb výrobků Steel Servis Centra mezi rokem 2003 a 2004]. Výše nákladů za spotřebovaný materiál, energie a nakupované služby představovala 1 231 732 tis. Kč, z toho spotřeba materiálu na výrobu v Divizi IV. - Steel Servis Centru dosáhla v důsledku nárůstu jeho výkonů 1 108 825 tis. Kč, což představuje 90 %.

Přidaná hodnota činila 1 289 242 tis. Kč, což je o 1 377 804 tis. Kč (51,7 %) méně než v předcházejícím roce a o 5,8 % více než v roce 2003. Celkové osobní náklady představovaly 585 907 tis. Kč, což je o 32,3 % méně než v roce 2004. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku ve výši 211 589 tis. Kč meziročně poklesly o 17,7 %.

Provozní výsledek hospodaření dosáhl hodnoty 576 467 tis. Kč, což je pokles proti předcházejícímu roku o 949 999 tis. Kč, avšak nárůst oproti roku 2003 o 213 431 tis. Kč.

Největší položkou mezi finančními náklady byly úrokové náklady z provozních úvěrů, které dosáhly výše 139 722 tis. Kč a meziročně vzrostly o 81,3 %. Další finanční náklady jako bankovní poplatky a kurzové ztráty představovaly 55 132 tis. Kč. Výši finančního výsledku hospodaření příznivě ovlivnily přijaté dividendy z majetkových účastí ve výši 39 000 tis. Kč. Ostatní finanční výnosy, představující převážně kurzové zisky, činily 36 133 tis. Kč.

Společnost v roce 2005 nezaznamenala žádnou účetní operaci ovlivňující **mimořádný výsledek hospodaření**. Hrubý zisk roku 2005 **před zdaněním** činil 461 352 tis. Kč, což je o 952 518 tis. Kč méně než v minulém roce.

Výsledek hospodaření za účetní období (čistý zisk po zdanění) dosáhl 363 721 tis. Kč, což je o 625 086 tis. Kč méně než před rokem, ale o 211 622 tis. Kč více než v roce 2003.

Comments on the Profit and Loss Statement



The trade margin, which forms the decisive part of corporate revenues, reached CZK 1,603,767,000 in 2005, i.e. down by CZK 1,462,992,000 (47.7%) against 2004 and up by CZK 40,146,000 against 2003. This decrease year-on-year was caused by the price increase and the fact that the offer exceeded the demand in 2005, with a 9% decrease of material sales against 2004. The revenues from services, e.g. cutting and treatment of material according to customers' requirements, reached CZK 140,307,000 and even though they were down by CZK 1,794,000 (1.3%) against 2004 owing to the slight fall in material sales, they increased by 11.3% in real terms against 2003 (there was a change in the methodology of the accounting of product sales by the Steel Service Centre between 2003 and 2004). The cost of consumed materials, energies and purchased services totalled CZK 1,231,732,000, of which the consumption of material for production in Division IV - Steel Service Centre reached as a consequence of an increase in operations the amount of CZK 1,108,825,000, i.e. 90%.

The added value was CZK 1,289,242,000, i.e. down by CZK 1,377,804,000 (51.7%) against the previous year and up by 5.8% against 2003. The total staff costs represented CZK 585,907,000, i.e. down by 32.3% against 2004. The depreciations of tangible and intangible assets of CZK 211,589,000 decreased by 17.7% year-on-year.

The operating profit was CZK 576,467,000, i.e. down by CZK 949,999,000 against the previous year but up by CZK 213,431,000 against 2003.

In the area of financial costs, interests paid on loans for operations played the most important role, reaching CZK 139,722,000, increasing by 81.3% year-on-year. Other financial costs include bank fees and exchange rate losses, were CZK 55,132,000. The financial result was positively influenced by the dividends received from ownership interests and shares, in the amount of CZK 39,000,000. Other financial income, including especially exchange rate gains, reached CZK 36,133,000.

In 2005, the Company did not post any accounting operations which would affect the **extraordinary profit/loss**. The gross profit of 2005 **before taxation** was CZK 461,352,000, i.e. by CZK 952,518,000 less than for the previous year.

The profit for the fiscal year (net profit after taxation) reached CZK 363,721,000, i.e. down by CZK 625,086,000 against the year before but up by CZK 211,622,000 against 2003.



Komentář k rozvaze

Celková aktiva společnosti k 31. prosinci 2005 klesla oproti konci předchozího roku o 875 956 tis. Kč a dosáhla účetní hodnoty 9 388 540 tis. Kč, a to především poklesem zásob z důvodu cenové nestability zboží.

Dlouhodobý majetek, představující 38,2 % z hodnoty aktiv, což znamená meziroční relativní nárůst o 2,4 %, dosáhl hodnoty 3 583 228 tis. Kč. Jeho struktura byla následující (hodnota v tis. Kč a % podíl z dlouhodobého majetku):

	tis. Kč	%
dlouhodobý nehmotný majetek	3 630	0,1
dlouhodobý hmotný majetek	2 846 696	79,4
dlouhodobý finanční majetek	732 902	20,5

Z dlouhodobého hmotného majetku tvoří největší část stavby, v hodnotě 1 766 858 tis. Kč (62,1 % z celkové hodnoty dlouhodobého hmotného majetku), movité věci, v hodnotě 524 429 tis. Kč (18,4 % z celku), a pozemky, v hodnotě 546 146 tis. Kč (19,2 % z celku).

Čistá hodnota **dlouhodobého finančního majetku** 732 902 tis. Kč v sobě zahrnuje již dříve vytvořenou opravnou položku k finanční investici ve Feroně Slovakia, která podle principu opatrnosti snižuje její účetní hodnotu o 80 000 tis. Kč, a také snížení hodnoty finančních investic v zahraničí podle aktuálního kurzu české koruny k poslednímu dni roku 2005 celkem o 47 377 tis. Kč.

Oběžná aktiva tvoří 61,6 % z celkových aktiv a v průběhu roku došlo k jejich poklesu o 798 323 tis. Kč na hodnotu 5 779 813 tis. Kč.

Z celkových zásob jsou rozhodující položkou **zásoby obchodního zboží**, které v průběhu roku poklesly o 701 888 tis. Kč na stav 2 846 419 tis. Kč. Okamžitá doba obratu zásob zboží, počítaná z hodnoty prodaného zboží v ceně pořízení, dosáhla na konci roku 61 dnů, což představuje pokles o 19 dnů oproti předcházejícímu roku.

Společnost má **dlouhodobé pohledávky** z titulu záloh především za jistiny při pronájmech a na aktivace mobilních telefonů.

Z krátkodobých pohledávek tvoří největší část **pohledávky z obchodních vztahů**, které se v průběhu roku zvýšily o 259 797 tis. Kč a dosáhly výše v netto hodnotě 2 482 899 tis. Kč. Veškeré pohledávky nad jeden rok po lhůtě splatnosti jsou ošetřeny vytvořením opravných položek. Okamžitá doba obratu krátkodobých pohledávek z obchodního styku dosáhla na konci roku 48 dnů, což představuje meziroční zpomalení o šest dnů.

Krátkodobý finanční majetek činil na konci roku 147 219 tis. Kč, což představuje významný pokles oproti počátku roku, v důsledku stahování volných zdrojů z běžných účtů na splácení kontokorentního úvěru.

Comments to the Balance Sheet



Total assets as of 31 December 2005 decreased by CZK 875,956,000 against the end of the previous year, reaching the book value of CZK 9,388,540,000, particularly as a consequence of the decreasing stockholdings as a result of the price instability.

Fixed assets, representing 38.2% of total assets, i.e. up by 2.4% year-on-year, reached the value of CZK 3,583,228,000. The structure of the assets was as follows (CZK '000 and percentage share in fixed assets):

	CZK '000	%
Intangible fixed assets	3,630	0.1
Tangible fixed assets	2,846,696	79.4
Long-term investments	732,902	20.5

Of long-term investments, the greatest part is occupied by buildings and structures, with the value of CZK 1,766,858,000 (62.1% of the total value of tangible fixed assets), movables in the value of CZK 524,429,000 (i.e. 18.4%), and lands in the value of CZK 546,146,000 (i.e. 19.2%).

The net value of **long-term investments**, i.e. CZK 732,902,000, includes the formerly created adjusting entry to the financial investment in Feronia Slovakia, which in accordance with the principle of caution decreases the book value thereof by CZK 80,000,000, together with the decreased value of financial investments outside the country according to the current exchange rate of the Czech crown as of the last day of 2005, i.e. by a total of CZK 47,377,000.

Current assets cover 61.6% of total assets, decreasing during the course of the year by CZK 798,323,000 to CZK 5,779,813,000.

The decisive item in the overall stockholdings is the **merchandise inventory**, which fell by CZK 701,888,000 during the year, down to CZK 2,846,419,000. The merchandise turnover time, calculated from the value of the sold goods in the acquisition price, reached 61 days, i.e. a decrease by 19 days against the previous year.

The **long-term receivables** associated with prepayments, particularly as regards security deposits paid upon the lease of premises and activation of mobile phones.

As regards short-term receivables, **trade debtors** form the most significant part; during the course of the year, the total amount receivable increased by CZK 259,797,000, reaching the net value of CZK 2,482,899,000. Adjusting entries are created for all receivables more than one year after the date of maturity. The short-term trade debtor turnover time reached 48 days by the end of the year, i.e. a slowing down of six days year-on-year.

The short-term financial assets posted CZK 147,219,000 by the end of the year, i.e. a significant fall against the beginning of the year, as a consequence of the withdrawal of free resources from checking accounts for the repayment of bank overdrafts.



Komentář k rozvaze

Časové rozlišení představuje jen 0,3 % celkových aktiv, v hodnotě 25 499 tis. Kč.

Základní kapitál má hodnotu 3 000 000 tis. Kč a je rozdělen na 300 akcií, každá o jmenovité hodnotě 10 000 tis. Kč. Akcie mají listinnou podobu a nejsou registrovány k veřejnému obchodování. Změny jsou popsány v příloze roční účetní závěrky.

Vlastní kapitál společnosti dosáhl k 31. prosinci 2005 hodnoty 3 718 419 tis. Kč. Vlastní kapitál pokrývá 39,6 % celkové účetní hodnoty pasiv. Důvody snížení vlastního kapitálu vyplývají ze změn ve společnosti popsaných v kapitole 2.

Cizí zdroje představovaly ke konci roku 2005 hodnotu 5 656 866 tis. Kč a měly následující strukturu:

	tis. Kč	%
dlouhodobé závazky	798 011	14,1
krátkodobé závazky	2 296 371	40,6
bankovní úvěry a výpomoci	2 562 484	45,3

Z **dlouhodobých závazků** představuje největší hodnotu úvěr od mateřské společnosti s příslušenstvím ve výši 528 826 tis. Kč.

Mezi krátkodobými závazky mají rozhodující význam **závazky z obchodních vztahů**, které činily ke konci roku 2 214 828 tis. Kč a byly, až na hodnotu závazků ve výši 3 661 tis. Kč připravených k započtení, do lhůty splatnosti.

Bankovní úvěry bez factoringu dosáhly na konci roku 2 502 091 tis. Kč. Společnost čerpala k datu účetní závěrky pouze krátkodobé, průběžně obnovované provozní úvěry na financování oběžných aktiv. Dalších 60 393 tis. Kč činily závazky z regresního factoringu.

Časové rozlišení mělo ke konci roku hodnotu 13 255 tis. Kč, přičemž největší hodnotu představovalo časové rozlišení úroků z bankovních úvěrů.



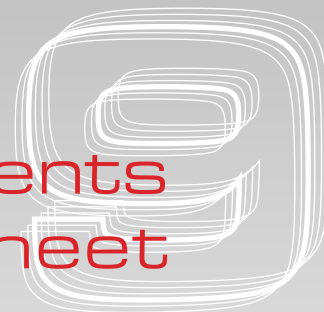
Finanční situace společnosti

Z výsledků roční účetní závěrky vyplývá, že finanční situace společnosti je dobrá. Celkový objem krátkodobých pohledávek přesahoval ke konci roku 2005 objem krátkodobých závazků o 241 022 tis. Kč a společnost nebyla v platební neschopnosti.

Celková zadluženost společnosti je udržována na přijatelné úrovni a společnost není v prodlení se splácením jakýchkoliv svých závazků. Společnost má smluvně zajištěny dostatečné úvěrové zdroje na krytí svých potřeb. Podíl cizích zdrojů a ostatních pasiv na krytí celkového majetku společnosti k 31. prosinci 2005 dosáhl 60,4 %.

Poměr bankovních úvěrů a výpomocí k celkovým tržbám na konci roku 2005 představoval 13,6 %.

Comments to the Balance Sheet



Accruals represent a mere 0.3% of the overall assets, i.e. CZK 25,499,000.

The registered capital amounts to CZK 3,000,000,000, divided into 300 shares with the nominal value of CZK 10,000,000 per share. The shares are issued in documentary form and are not listed for public trading. All changes regarding shares are described in the Notes to the Financial Statement.

The equity capital amounted to CZK 3,718,419,000 as of 31 December 2005. It covers 39.6% of the total book value of corporate liabilities. The reasons for the equity capital decrease are based on the changes in the Company described in Chapter 2.

As of the end of 2005, **liabilities** reached CZK 5,656,866,000, with the following structure:

	CZK '000	%
Long-term liabilities	798,011	14.1
Short-term liabilities	2,296,371	40.6
Bank loans and borrowings	2,562,484	45.3

As regards **long-term liabilities**, the greatest part is represented by a loan from the parent company, plus accessories, in the amount of CZK 528,826,000.

In the category of short-term liabilities, **trade creditors** played the most important role, reaching CZK 2,214,828,000 by the end of the year; and all before the maturity period, except for the liabilities of CZK 3,661,000 prepared for mutual set-off.

Bank loans without factoring reached CZK 2,502,091,000 by the end of the year. The Company made use of short-term loans for operations (i.e. for the financing of current assets) as of the Financial Statement date. An additional CZK 60,393,000 was reported as liabilities from regression factoring.

Deferrals reached the value of CZK 13,255,000 by the end of the year; the greatest part was represented by the interests on bank loans.

Financial Position



It ensues from the annual Financial Statement that the Company's financial position is good. The total volume of short-term receivables was higher at the end of 2005 than the volume of short-term liabilities, by CZK 241,022,000 and the Company was not insolvent.

The overall indebtedness level remains within acceptable limits and the Company is not in any arrears regarding the payment of any of its debts. The Company has secured sufficient loan resources for the coverage of its needs. The share of liabilities and other liabilities in the total assets was 60.4% as of 31 December 2005.

The ratio of bank loans and borrowings to total sales or revenues was 13.6% by the end of 2005.

Začlenění společnosti do konsolidačního celku

Ferona, a.s., je mateřským podnikem ve skupině, do které k 31. prosinci 2005 patřily tyto ovládané osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem a jimi ovládané osoby:

FERONA Slovakia, a.s.

■ Sídlo a IČ	Bytčická 12, Žilina, Slovensko IČ 36401137
■ Další provozovny	Bratislava, Nitra, Martin, Košice
■ Činnost	velkoobchod hutními výrobky
■ Vlastní kapitál	983 775 tis. Sk
■ Výsledek hospodaření roku 2005	- 34 174 tis. Sk
■ Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	100 %
■ Účetní hodnota podílu Ferony, a.s. (netto)	656 023 tis. Kč

NYPRO hutní prodej, a.s.

■ Sídlo a IČ	Malé Svatoňovice 291 IČ 25262068
■ Další provozovny	žádné
■ Činnost	velkoobchod hutními výrobky
■ Vlastní kapitál	236 000 tis. Kč
■ Výsledek hospodaření roku 2005	48 403 tis. Kč
■ Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	65 %
■ Účetní hodnota podílu Ferony, a.s.	45 981 tis. Kč

FERONA THYSSEN PLASTICS, s.r.o.

■ Sídlo a IČ	ul. ČSA 730, Velká Bystřice IČ 25354418
■ Další provozovny	Hořovice, Brno a FTP Slovakia, s.r.o., Bratislava, Slovensko *)
■ Činnost	velkoobchod technickými plasty
■ Vlastní kapitál	90 739 tis. Kč
■ Výsledek hospodaření roku 2005	15 878 tis. Kč
■ Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	50 %
■ Účetní hodnota podílu Ferony, a.s.	8 218 tis. Kč
*) FTP Slovakia, s.r.o., Bratislava	
a) Sídlo a IČ	Púchovská 14, Bratislava, Slovensko IČ 35861134
b) Další provozovny	žádné
c) Činnost	velkoobchod technickými plasty
d) Vlastní kapitál	6 027 tis. Sk
e) Výsledek hospodaření roku 2005	1 540 tis. Sk
f) Podíl FERONA THYSSEN PLASTICS na základním kapitálu	100 %
g) Účetní hodnota podílu FERONA THYSSEN PLASTICS, s.r.o.	3 063 tis. Kč

FERONA Dělicí centrum, a.s.

■ Sídlo a IČ	Plzeňská 18, Ostrava IČ 26168634
■ Další provozovny	žádné
■ Činnost	dělení ocelového pásu
■ Vlastní kapitál	59 328 tis. Kč
■ Výsledek hospodaření roku 2005	8 334 tis. Kč
■ Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	50 %
■ Účetní hodnota podílu Ferony, a.s.	20 973 tis. Kč

Consolidation Scheme

Ferona, a.s., is the parent company in a group which involved the following subsidiaries and associated companies as of 31 December:

FERONA Slovakia, a.s.

■ Registered office and ID	Bytčická 12, Žilina, Slovakia ID No. 36401137
■ Other establishments	Bratislava, Nitra, Martin, Košice
■ Business	wholesale of metallurgical products
■ Equity capital	SKK 983,775,000
■ 2005 profit/loss	SKK -34,174,000
■ Share of Ferona, a.s. in the registered capital	100 %
■ Book value of the share held by Ferona, a.s. (net)	CZK 656,023,000

NYPRO hutní prodej, a.s.

■ Registered office and ID	Malé Svatoňovice 291 ID No. 25262068
■ Other establishments	none
■ Business	wholesale of metallurgical products
■ Equity capital	CZK 236,000,000
■ 2005 profit/loss	CZK 48,403,000
■ Share of Ferona, a.s. in the registered capital	65 %
■ Book value of the share held by Ferona, a.s.	CZK 45,981,000

FERONA THYSSEN PLASTICS, s.r.o.

■ Registered office and ID	ČSA 730, Velká Bystřice ID No. 25354418
■ Other establishments	Hořovice, Brno and FTP Slovakia, s.r.o., Bratislava, Slovakia *)
■ Business	wholesale of plastics for technological use
■ Equity capital	CZK 90,739,000
■ 2005 profit/loss	CZK 15,878,000
■ Share of Ferona, a.s. in the registered capital	50 %
■ Book value of the share held by Ferona, a.s.	CZK 8,218,000
*) FTP Slovakia, s.r.o., Bratislava	
a) Seat and ID	Púchovská 14, Bratislava, Slovakia ID No. 35861134
b) Other establishments	none
c) Business	wholesale of plastics for technological use
d) Equity capital	SKK 6,027,000
e) 2005 profit/loss	SKK 1,540,000
f) Share of FERONA THYSSEN PLASTICS in the registered capital	100 %
g) Book value of the share held by FERONA THYSSEN PLASTICS, s.r.o.	CZK 3,063,000

FERONA Dělicí centrum, a.s.

■ Registered office and ID	Plzeňská 18, Ostrava ID No.: 26168634
■ Other establishments	none
■ Business	steel strip cutting
■ Equity capital	CZK 59,328,000
■ 2005 profit/loss	CZK 8,334,000
■ Share of Ferona, a.s. in the registered capital	50 %
■ Book value of the share held by Ferona, a.s.	CZK 20,973,000



Výsledky konsolidačního celku

Podniky ve skupině dosáhly za rok 2005 tržeb za prodej zboží ve výši 23 199 971 tis. Kč, což je o 1,4 % méně než v roce 2004. Přidaná hodnota meziročně poklesla o 50,9 % na 1 531 674 tis. Kč. Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření dosáhl výše 681 094 tis. Kč.

Konsolidovaným výsledkem hospodaření (včetně podílu na výsledku hospodaření podniků v ekvivalenci a včetně menšinového výsledku hospodaření) byl zisk 354 220 tis. Kč, což představuje pokles o 69 % proti roku 2004.

Hodnota **aktiv** konsolidačního celku na konci roku 2005 činila 11 034 273 tis. Kč a hodnota **vlastního kapitálu** dosáhla 3 948 770 tis. Kč.



Události, které nastaly po rozvahovém dni a výhled na rok 2006

V závěru roku 2005 bylo rozhodnuto o zrušení velkoobchodního prodeje spojovacího materiálu v průběhu I. pololetí roku 2006 a posílení velkoobchodního prodeje zboží z ušlechtilých ocelí.

Základním cílem společnosti zůstává udržení a další stabilizace pozice na tuzemském trhu hutních výrobků, druhovýrobků a neželezných kovů, kde se chce profilovat jako nejvýznamnější skladový obchodník v České republice. Hlavní důraz bude kladen na zavádění služeb s vyšší přidanou hodnotou. V politice jakosti podle normy ISO 9002 jsou definovány následující cíle:

- Stabilizovat dosažený podíl na trhu s hutním materiálem a využít nových příležitostí pro jeho zvyšování.
- Zaměřit se na optimalizaci prodávaného sortimentu zboží doplněného o rozvoj navazujících služeb zvyšujících přidanou hodnotu.
- Trvale zlepšovat výhody z nákupu obchodního zboží.
- Rozvíjet finanční sílu firmy.
- Rozvíjet vnitřní potenciál firmy.

Plán na rok 2006 předpokládá dosažení tržeb za prodej zboží ve výši 16 304 mil. Kč a hrubý zisk před zdaněním je plánován ve výši 455,9 mil. Kč.

Objem investičních výdajů bude v roce 2006 činit 226 mil. Kč a investice budou mít především modernizační a rekonstrukční charakter. Rozvojovou akcí bude výstavba skladové haly včetně vybavení jeřábovou technikou v Českých Budějovicích a zakoupení vypalovacího stroje pro pobočku v Plzni.

Po dni sestavení roční účetní závěrky nedošlo k žádným takovým skutečnostem, které by významně ovlivňovaly hodnocení výkonnosti, činnosti a hospodářského postavení společnosti.



Results of the Consolidated Group

In 2005, the group members posted total revenues from merchandise sold of CZK 23,199,971,000, i.e. down by 1.4% against 2004. The added value decreased by 50.9% year-on-year, falling to CZK 1,531,674,000. The consolidated profit of the group reached CZK 681,094,000.

The consolidated profit (including the result posted by group members in equivalence and the minority profit/loss attributable to minority owners) amounted to CZK 354,220,000, i.e. down by 69% against 2004.

The value of the **assets** of the consolidated group reached CZK 11,034,273,000 by the end of 2005 and the **equity** amounted to CZK 3,948,770,000.



Events following the Balance Sheet Date and Outlook for 2006

A decision was adopted by the end of 2005 to close down the wholesale of fasteners during the first half of 2006 and strengthen the wholesale of merchandise produced from high-grade steels.

The Company's key goal remains to safeguard and strengthen our position on the domestic market for metallurgical products, secondary products and non-ferrous metals where we plan to establish ourselves as the leading warehouse wholesaler in the Czech Republic. The main emphasis will be put on the introduction of services with a higher added value. The following targets were defined for the quality policy under ISO 9002:

- To stabilize our market share for metallurgical products and make use of new opportunities for its enhancement.
- To focus on the optimization of the sold assortment of merchandise, together with the development of follow-up services increasing the added value.
- To consistently improve the benefits from the purchase of merchandise.
- To enhance the Company's financial strength.
- To develop the Company's internal potential.

The 2006 plan anticipates revenues from the sale of merchandise to reach the amount of CZK 16,304,000, while the gross profit before taxation should be CZK 455,900,000.

Investments in 2006 will reach CZK 226,000,000, mostly for modernization and reconstruction purposes. The development projects include a construction of a new warehouse, including crane equipment, in České Budějovice and the purchase of a calcining plant for the Plzeň branch.

No events occurred after the Financial Statement date which may essentially affect the evaluation of the Company's overall performance, activities and the economic position.



Kde nás najdete

Ústředí:

Havlíčková čp. 1043/11, 111 82 Praha 1
tel.: 274 074 111, fax: 274 074 756
e-mail: ferona@ferona.cz

Velkoobchod:

Divize I.

Ferona Praha, Polygrafická 3/262, 108 33 Praha 10
tel.: 274 074 111, fax: 272 703 141
e-mail: praha@ferona.cz

Ferona Liberec, Kašparova 30, 460 06 Liberec VI
tel.: 485 213 111, fax: 485 132 011
e-mail: liberec@ferona.cz

Ferona Hradec Králové, Slezské předměstí 41
501 12 Hradec Králové
tel.: 495 818 111, fax: 495 406 051
e-mail: hrkralove@ferona.cz

Ferona Český Brod, Cukrovarnická 227, 282 01 Český Brod
tel.: 321 622 081, 051, fax: 321 622 082

Divize II.

Ferona Chomutov, 430 11 Chomutov-Spořice
tel.: 474 638 311, fax: 474 638 304 - 6
e-mail: prodej@chomutov.ferona.cz

Ferona Plzeň, Na Roudné 178, 303 63 Plzeň
tel.: 377 181 111, fax: 377 181 263
e-mail: prodej@plzen.ferona.cz

Ferona České Budějovice, Kněžskodvorská 27
370 39 České Budějovice
tel.: 387 680 111, fax: 387 680 112
e-mail: prodej@cbudejovice.ferona.cz

Divize III.

Ferona Brno, Vídeňská 89, 656 72 Brno
tel.: 543 164 111, fax: 543 164 205, 262
e-mail: brno@ferona.cz

Ferona Jihlava, Jiráskova 86, 587 30 Jihlava
tel.: 567 564 511, fax: 567 303 372

Ferona Olomouc, P.O. Box 30, 772 30 Olomouc
tel.: 585 170 111, fax: 585 351 716
e-mail: olomouc@ferona.cz

Ferona Staré Město, Brněnská 1509, 686 02 Staré Město
tel.: 572 432 611, fax: 572 432 608

Ferona Ostrava, Plzeňská 18, 709 65 Ostrava
tel.: 596 660 111, fax: 596 627 906
e-mail: ostrava@ferona.cz

Divize IV.

Steel Servis Centrum, Slezské předměstí 41
501 12 Hradec Králové
tel.: 495 818 301, fax: 495 818 330
e-mail: hrkralove@ferona.cz



Where to Find Us

Headquarters:

Havlíčková 1043/11, 111 82 Prague 1
tel.: 274 074 111, fax: 274 074 756
e-mail: ferona@ferona.cz

Wholesale:

Division I

Ferona Praha, Polygrafická 3/262, 108 33 Prague 10
tel.: 274 074 111, fax: 272 703 141
e-mail: praha@ferona.cz

Ferona Liberec, Kašparova 30, 460 06 Liberec VI
tel.: 485 213 111, fax: 485 132 011
e-mail: liberec@ferona.cz

Ferona Hradec Králové, Slezské předměstí 41
501 12 Hradec Králové
tel.: 495 818 111, fax: 495 406 051
e-mail: hrkralove@ferona.cz

Ferona Český Brod, Cukrovarnická 227, 282 01 Český Brod
tel.: 321 622 081, 051, fax: 321 622 082

Division II

Ferona Chomutov, 430 11 Chomutov-Spořnice
tel.: 474 638 311, fax: 474 638 304 - 6
e-mail: prodej@chomutov.ferona.cz

Ferona Plzeň, Na Roudné 178, 303 63 Plzeň
tel.: 377 181 111, fax: 377 181 263
e-mail: prodej@plzen.ferona.cz

Ferona České Budějovice, Kněžskodvorská 27
370 39 České Budějovice
tel.: 387 680 111, fax: 387 680 112
e-mail: prodej@cbudejovice.ferona.cz

Division III

Ferona Brno, Vídeňská 89, 656 72 Brno
tel.: 543 164 111, fax: 543 164 205, 262
e-mail: brno@ferona.cz

Ferona Jihlava, Jiráskova 86, 587 30 Jihlava
tel.: 567 564 511, fax: 567 303 372

Ferona Olomouc, P.O. Box 30, 772 30 Olomouc
tel.: 585 170 111, fax: 585 351 716
e-mail: olomouc@ferona.cz

Ferona Staré Město, Brněnská 1509, 686 02 Staré Město
tel.: 572 432 611, fax: 572 432 608

Ferona Ostrava, Plzeňská 18, 709 65 Ostrava
tel.: 596 660 111, fax: 596 627 906
e-mail: ostrava@ferona.cz

Division IV

Steel Servis Centrum, Slezské předměstí 41
501 12 Hradec Králové
tel.: 495 818 301, fax: 495 818 330
e-mail: hrkralove@ferona.cz

Kde nás najdete

Maloprodejny:

Divize I.

Profimarket, U Pergamenky 11, 170 00 Praha 7
tel.: 274 074 111, fax: 220 805 975

Ferona Hradec Králové, Slezské předměstí 41
501 12 Hradec Králové
tel.: 495 818 248, fax: 495 818 233

Divize II.

Ferona České Budějovice, Kněžskodvorská 27
370 39 České Budějovice
tel.: 387 680 155, fax: 387 680 160

Divize III.

Ferro Centrum, Kaštanová 25, 772 30 Olomouc
tel.: 585 232 034, fax: 585 230 960

Brno, Skořepka 15, 656 72 Brno
tel.: 543 246 201, fax: 543 246 130

Maloprodejna Vídeňská, Vídeňská 89, 656 72 Brno
tel.: 543 164 127, fax: 543 164 128

Ferro centrum Ostrava, Plynární 18, 702 00 Ostrava 1
tel.: 596 660 500, fax: 596 115 807

Ferro centrum Staré Město, Brněnská 1509
686 02 Staré Město
tel.: 572 432 607, fax: 572 432 627

Dokumenty

- výrok auditora
- roční účetní závěrka k 31. 12. 2005
- výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce
- konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2005



Where to Find Us

Retail:

Division I

Profimarket, U Pergamenky 11, 170 00 Prague 7
tel.: 274 074 111, fax: 220 805 975

Ferona Hradec Králové, Slezské předměstí 41
501 12 Hradec Králové
tel.: 495 818 248, fax: 495 818 233

Division II

Ferona České Budějovice, Kněžskodvorská 27
370 39 České Budějovice
tel.: 387 680 155, fax: 387 680 160

Division III

Ferro Centrum, Kaštanová 25, 772 30 Olomouc
tel.: 585 232 034, fax: 585 230 960

Brno, Skořepka 15, 656 72 Brno
tel.: 543 246 201, fax: 543 246 130

Maloprodejna Vídeňská, Vídeňská 89, 656 72 Brno
tel.: 543 164 127, fax: 543 164 128

Ferro centrum Ostrava, Plynární 18, 702 00 Ostrava 1
tel.: 596 660 500, fax: 596 115 807

Ferro centrum Staré Město, Brněnská 1509
686 02 Staré Město
tel.: 572 432 607, fax: 572 432 627

Documents

- Auditor's Statement
- Annual Financial Statement as of 31 December 2005
- Auditor's Statement regarding the consolidated Financial Statement
- Consolidated Financial Statement as of 31 December 2005

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Feron, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 10.3.2006 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy v bodě 15. Dokumenty, zprávu následujícího znění:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku k 31.12.2005 společnosti Feron, a.s. identifikované v této účetní závěrce. Za sestavení této účetní závěrky je zodpovědný statutární orgán společnosti Feron, 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 vypovídací schopnosti účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31.12.2005 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření a cash flow za rok 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Prověřili jsme též věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Feron, a.s. k 31.12.2005. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti Feron, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Feron, a.s. k 31.12.2005.

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Independent auditor's report for the shareholders of Feronia, a.s. Stock company

The following report, which forms a part of this Annual Report in Article 15, Documents, was issued by us on 10 March 2006 on the basis of a previous audit:

We have audited the enclosed Financial Statement issued by the FERONA a.s. company identified in the Financial Statement as of 31 December 2005. The statutory body of Feronia a.s. is responsible for executing the Financial Statement. Our assignment is to express our opinion on the Financial Statement based on the audit performed by us.

The audit was carried out in accordance with the Auditors' Act, international auditing standards and related application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. The above-mentioned standards require that the audit be scheduled and carried out in a manner allowing the auditor to be assured to a reasonable extent that the Financial Statement does not contain any significant irregularities. The audit includes a random verification of the completeness and conclusive evidence of the sums and other information contained in the Financial Statement. The audit also includes an assessment of the applied accounting methods and major estimations made by the management, as well as an evaluation of the conclusive evidence of the Financial Statement. We are convinced that the audit carried out by us forms a reasonable basis for expressing an auditor's opinion.

In our opinion, the Financial Statement truthfully and correctly describes in all fundamental aspects the assets, liabilities and financial standing of the company as of 31 December 2005, as well as the costs, revenues, business income and cash flow in 2005 in compliance with the accounting standards applicable in the Czech Republic.

We also checked the objective accuracy of the data specified in the Report on Relations among Interconnected Entities of Feronia, a.s. as of 31 December 2005. The statutory body of Feronia a.s. is responsible for executing the Report. Our assignment is to express our opinion on the Report on Relations based on an inspection carried out by us.

The inspection was carried out in accordance with the international auditing standards relating to the inspection and related application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. The above-mentioned standards require that the inspection be scheduled and carried out with a view to obtaining approximate certainty that the Report on Relations does not contain any significant irregularities. The inspection is limited primarily to questioning the company staff, applying analytical methods and checking the objective accuracy of the data on a random basis. Considering this, the inspection renders a lower degree of certainty compared to an audit. As the Report on Relations was not audited by us, we did not give an auditor's opinion.

Our inspection did not reveal any significant irregularities of the objective accuracy specified in the Report on Relations among Interconnected Entities of Feronia, a.s. as of 31 December 2005.

We also audited the compliance of the Annual Report with the above-mentioned Financial Statement. The company's statutory body is responsible for the correctness of the Financial Statement. Our assignment is to express our opinion on the compliance of the Annual Report with the Financial Statement on the basis of the audit carried out by us.

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Feron, a.s.

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 ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

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

Datum vypracování zprávy: 26. duben 2006

BDO CS s.r.o.
zastoupená partnery:



Ing. Ladislav Novák
Auditor, osvědčení č. 0165



Ing. Eva Knyplová
Auditor, osvědčení č. 1521

Independent auditor's report for the shareholders of Feron, a.s. Stock company

The audit was carried out in compliance with the international auditing standards and related application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. These standards require that the audit be scheduled and carried out in a manner allowing the auditor to be assured to a reasonable extent that the information specified in the Annual Report describing facts which are also described in the Financial Statement complies with the given Financial Statement in all fundamental aspects. We are convinced that the audit carried out by us forms a reasonable basis for expressing an auditor's opinion.

In our opinion, the information specified in the Annual Report is in all fundamental aspects compliant with the above-mentioned Financial Statement

Report execution date: 26 April 2006

BDO CS s. r. o.

Represented by the partners:



Ing. Ladislav Novák
Auditor, Certificate No. 0165



Ing. Eva Knyplová
Auditor, Certificate No. 1521

Balance Sheet

December 31, 2005 (CZK '000 rounded)

označ. Ident.	AKTIVA / ASSETS	Běžné účetní období / Current year			Minulé úč.období Previous year
		Brutto Gross	Korekce Adjustment	Netto Net	Netto Net
	AKTIVA CELKEM TOTAL ASSETS	11 096 344	- 1 707 804	9 388 540	10 264 496
B.	Dlouhodobý majetek Fixed assets	5 047 086	- 1 463 858	3 583 228	3 678 356
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets	43 767	- 40 137	3 630	4 442
3.	Software Software	40 894	- 38 521	2 373	3 785
4.	Ocenitelná práva Valuable rights	1 616	- 1 616	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets not-in-us	1 257	0	1 257	657
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets	4 190 417	- 1 343 721	2 846 696	2 921 109
B. II. 1.	Pozemky Land	546 146	0	546 146	546 146
2.	Stavby Buildings, halls and structures	2 281 379	- 514 521	1 766 858	1 824 955
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí Machinery, tools & equipment, vehicles and fixtures	1 353 629	- 829 200	524 429	527 021
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek Other tangible fixed assets	301	0	301	301
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets not-in-use	8 649	0	8 649	19 511
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek Prepayments for tangible fixed assets	313	0	313	3 175
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Long-term investments	812 902	- 80 000	732 902	752 805
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách Shares in subsidiaries	782 004	- 80 000	702 004	721 855
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem Shares in associates	30 223	0	30 223	30 275
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly Other securities and ownership interests	675	0	675	675

označ. Ident.	AKTIVA / ASSETS	Běžné účetní období / Current year			Minulé úč.období Previous year
		Brutto Gross	Korekce Adjustment	Netto Net	Netto Net
C.	Oběžná aktiva Current assets	6 023 759	- 243 946	5 779 813	6 578 136
C. I.	Zásoby Stocks	3 106 042	- 14 650	3 091 392	3 784 026
C. I.	1. Materiál Material	243 761	0	243 761	235 185
	2. Nedokončená výroba a polotovary Work-in-progress and semi-finished products	1 212	0	1 212	534
	5. Zboží Finished products	2 861 069	- 14 650	2 846 419	3 548 307
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Long-term debtors	3 809	0	3 809	3 872
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy Long-term prepayments	3 809		3 809	3 872
C. III.	Krátkodobé pohledávky Short-term debtors	2 766 689	- 229 296	2 537 393	2 406 773
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů Trade debtors	2 712 092	- 229 193	2 482 899	2 223 102
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba Receivables from controlling entities	0	0	0	176 240
	6. Stát - daňové pohledávky Taxes receivable	45 975	0	45 975	0
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy Short-term prepayments	4 025	0	4 025	2 612
	8. Dohadné účty aktivní Estimated assets	864		864	1 292
	9. Jiné pohledávky Other debtors	3 733	- 103	3 630	3 527
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Short-term investments	147 219	0	147 219	383 465
C. IV.	1. Peníze Cash in hand	2 579		2 579	2 049
	2. Účty v bankách Cash at bank	143 159		143 159	381 416
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly Short-term investments	1 481	0	1 481	0
D. I.	Časové rozlišení Temporary assets	25 499	0	25 499	8 004
D. I.	1. Náklady příštích období Deferred expenses	5 598		5 598	7 980
	3. Příjmy příštích období Accrued income	19 901		19 901	24

Balance Sheet

December 31, 2005 (CZK '000 rounded)

označ. Ident.	PASIVA / LIABILITIES	Stav v běžném účet. období Current year	Stav v minulém účet. období Previous year
	PASIVA CELKEM TOTAL LIABILITIES	9 388 540	10 264 496
A.	Vlastní kapitál Equity	3 718 419	5 107 444
A. I.	Základní kapitál Registered capital	3 000 000	3 994 200
A. I. 1.	Základní kapitál Registered capital	3 000 000	3 994 200
A. II.	Kapitálové fondy Capital funds	183 157	224 550
2.	Ostatní kapitálové fondy Other capital funds	230 534	252 024
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků Gains or losses from revaluation of assets	- 47 377	- 27 474
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku Reserve fund, non-distributable fund and funds created from profit	106 004	56 593
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond Statutory reserve fund/non-distributable fund	106 004	56 593
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let Retained profit or loss from prior years	65 537	- 156 706
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let Retained earnings from previous years	65 537	65 537
2.	Neuhrazená ztráta minulých let Accumulated losses from previous years	0	- 222 243
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) Profit or loss of current year (+/-)	363 721	988 807

označ. Ident.	PASIVA / LIABILITIES	Stav v běžném účet. období Current year	Stav v minulém účet. období Previous year
B.	Cizí zdroje Liabilities	5 656 866	5 113 076
B. II.	Dlouhodobé závazky Long-term liabilities	798 011	286 541
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba Liabilities - controlling entity	500 000	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy Long-term advances received	77	47
8.	Dohadné účty pasivní Estimated liabilities	28 826	0
10.	Odložený daňový závazek Deferred tax	269 108	286 494
B. III.	Krátkodobé závazky Short-term liabilities	2 296 371	2 041 947
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů Trade creditors	2 214 828	1 522 125
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba Liabilities - controlling entity	186	0
5.	Závazky k zaměstnancům Payables to employees	152	294
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění Social security and health insurance	15 701	28 494
7.	Stát - daňové závazky a dotace Taxes payable and subsidies	32 305	437 895
8.	Krátkodobé přijaté zálohy Short-term advances received	1 005	807
10.	Dohadné účty pasivní Estimated liabilities	5 912	1 259
11.	Jiné závazky Other liabilities	26 282	51 073
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Bank loans and borrowings	2 562 484	2 784 588
2.	Krátkodobé bankovní úvěry Short-term bank loans	2 502 091	2 703 390
3.	Krátkodobé finanční výpomoci Short-term borrowings	60 393	81 198
C. I.	Časové rozlišení Temporary liabilities	13 255	43 976
C. I. 1.	Výdaje příštích období Accrued expenses	12 821	42 846
2.	Výnosy příštích období Deferred income	434	1 130

Výkaz zisku a ztráty

31. 12. 2005 (v celých tisících Kč)

Profit and Loss Account

December 31, 2005 (CZK '000 rounded)

označ. Ident.	TEXT / TEXT	Skutečnost v účetním období/Accounting period	
		sledovaném Current	minulém Previous
I.	Tržby za prodej zboží Sales of goods purchased for resale	18 697 804	19 314 646
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží Cost of goods sold	17 094 037	16 247 887
+	Obchodní marže Gross margin	1 603 767	3 066 759
II.	Výkony Production	1 285 759	1 023 105
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb Sale of own products and services	140 307	142 101
3.	Aktivace Own work capitalized	1 145 452	881 004
B.	Výkonová spotřeba Purchased consumables and services	1 600 284	1 422 818
B.1.	Spotřeba materiálu a energie Consumables	1 231 732	949 132
2.	Služby Services	368 552	473 686
+	Přidaná hodnota Added value	1 289 242	2 667 046
C.	Osobní náklady Staff costs	585 907	864 982
C.1.	Mzdové náklady Wages and salaries	402 469	599 868
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva Remuneration of board members	10 360	22 930
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění Social security and health insurance	144 898	213 180
4.	Sociální náklady Social benefits	28 180	29 004
D.	Daně a poplatky Taxes and charges	12 058	12 142
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku Depreciation of intangible and tangible fixed assets	211 589	257 105
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Sale of fixed assets and material	13 655	57 019
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Sale of fixed assets	8 234	14 476
2.	Tržby z prodeje materiálu Sale of material	5 421	42 543
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Net book value of fixed assets and material sold	10 052	56 181
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku Net book value of fixed assets sold	4 864	14 636
2.	Prodaný materiál Material sold	5 188	41 545

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. 12. 2005 (v celých tisících Kč)

Profit and Loss Account

December 31, 2005 (CZK '000 rounded)

Skutečnost v účetním období/Accounting period

označ. Ident.	TEXT / TEXT	sledovaném Current	minulém Previous
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období Change in reserves and adjusting entries in operation and complex deferred expenses	16 890	87 837
IV.	Ostatní provozní výnosy Other operating income	734 280	556 267
H.	Ostatní provozní náklady Other operating expenses	624 214	475 619
*	Provozní výsledek hospodaření Operating profit or loss	576 467	1 526 466
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů Proceeds from sale of securities and ownership interests	0	161 635
J.	Prodané cenné papíry a podíly Cost of securities and ownership interests sold	0	160 173
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Income from investments	39 000	9 750
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem Income from intercompany securities and ownership interests	39 000	9 750
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku Income from short-term investments	594	0
X.	Výnosové úroky Interest income	4 012	1 344
N.	Nákladové úroky Interest expense	139 722	77 073
XI.	Ostatní finanční výnosy Other financial income	36 133	32 573
O.	Ostatní finanční náklady Other financial expenses	55 132	80 652
*	Finanční výsledek hospodaření Financial profit or loss	- 115 115	- 112 596
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Income tax on ordinary activities	97 631	425 063
Q. 1.	-splatná - due	115 017	442 134
2.	-odložená - deferred	-17 386	-17 071
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost Profit or loss from ordinary activities	363 721	988 807
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) Profit or loss of current year (+/-)	363 721	988 807
****	Výsledek hospodaření před zdaněním Profit or loss of current year before taxation	461 352	1 413 870

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Feron, a.s.

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku k 31.12.2005 společnosti Feron, a.s. identifikované v této konsolidované účetní závěrce. Za sestavení této konsolidované účetní závěrky je zodpovědný statutární orgán společnosti Feron, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv a finanční situace společnosti k 31.12.2005 a nákladů, výnosů a výsledku hospodaření a cash flow za rok 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Ověřili jsme soulad informací o konsolidačním celku auditované společnosti Feron, a.s. za uplynulé období, uvedených ve výroční zprávě, s ověřenou konsolidovanou účetní závěrkou. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou, z níž byly převzaty.

Datum vypracování zprávy: 26. duben 2006

BDOCS s.r.o.
zastoupená partnery:



Ing. Ladislav Novák
Auditor, osvědčení č. 0165



Ing. Eva Knyplová
Auditor, osvědčení č. 1521

Independent auditor's report for the shareholders of Feron a.s. Stock company

We audited the enclosed Consolidated Financial Statement issued by the FERONA a.s. company identified in the Consolidated Financial Statement as of 31 December 2005. The statutory body of Feron a.s. is responsible for executing the Consolidated Financial Statement. Our assignment is to express our opinion on the Consolidated Financial Statement based on the audit performed by us.

The audit was carried out in accordance with the Auditors' Act, international auditing standards and related application clauses of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. The above-mentioned standards require that the audit be scheduled and carried out in a manner allowing the auditor to be assured to a reasonable extent that the Consolidated Financial Statement does not contain any significant irregularities. The audit includes a random verification of the completeness and conclusive evidence of the sums and other information contained in the Consolidated Financial Statement. The audit also includes an assessment of the applied accounting methods and major estimations made by the management, as well as an evaluation of the conclusive evidence of the Consolidated Financial Statement. We are convinced that the audit carried out by us forms a reasonable basis for expressing an auditor's opinion.

In our opinion, the Consolidated Financial Statement in all fundamental aspects truthfully and correctly describes the assets, liabilities and financial standing of the company as of 31 December 2005, as well as the costs, revenues, business income and cash flow in the year 2005 in compliance with the accounting standards applicable in the Czech Republic.

We also audited the compliance of the information on the consolidated unit of the audited Feron a.s. company covering the previous period and specified in the Annual Report with the audited Consolidated Financial Statement. In our opinion, the information is in all fundamental aspects compliant with the Consolidated Financial Statement from which it has been extracted.

Report execution date: 26 April 2006

BDOCS s. r. o.

Represented by the partners:



Ing. Ladislav Novák
Auditor, Certificate No. 0165



Ing. Eva Knyplová
Auditor, Certificate No. 1521

Balance Sheet

Minimum extent of consolidated balance sheet (CZK '000 rounded)

označ. Ident.	TEXT / TEXT	Běžné účetní období k 31. 12. 2005 Current fiscal year as of Dec. 31, 2005	Minulé účetní období k 31. 12. 2004 Previous fiscal year as of Dec. 31, 2004	Předmin. účetní období k 31. 12. 2003 Fiscal year before last as of Dec. 31, 2003
	AKTIVA CELKEM TOTAL ASSETS	11 034 273	11 872 544	9 677 645
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál Amounts receivable for subscribed capital			
B.	Dlouhodobý majetek Fixed assets	3 538 112	3 764 294	3 863 268
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets	4 124	5 880	8 516
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets	3 456 487	3 693 200	3 797 423
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Long-term investments	1 707	1 759	1 828
B. IV.	Konsolidační rozdíl - aktivní "+", záporný "-" Consolidation difference - active "+", passive "-"	0	307	0
B. V.	Cenné papíry v ekvivalenci Securities in consolidation	75 794	63 148	55 501
C.	Obežná aktiva Current assets	7 468 726	8 086 247	5 791 820
C.I.	Zásoby Stocks	3 686 460	4 447 213	3 369 241
C.II.	Dlouhodobé pohledávky Long-term receivables	3 809	3 872	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky Short-term receivables	3 486 561	3 194 622	2 322 397
C.IV.	Finanční majetek Cash and investments	291 896	440 540	100 182
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv Other assets - temporary assets	27 435	22 003	22 557

Rozvaha

Minimální rozsah konsolidovaného výkazu (v celých tisících Kč)

Balance Sheet

Minimum extent of consolidated balance sheet (CZK '000 rounded)

označ. Ident.	TEXT / TEXT	Běžné účetní období k 31. 12. 2005 Current fiscal year as of Dec. 31, 2005	Minulé účetní období k 31. 12. 2004 Previous fiscal year as of Dec. 31, 2004	Předmin. účetní období k 31. 12. 2003 Fiscal year before last as of Dec. 31, 2003
	PASIVA CELKEM TOTAL LIABILITIES	11 034 273	11 872 544	9 677 645
A.	Vlastní kapitál Equity capital	3 948 770	5 382 310	4 440 974
A.I.	Základní kapitál Registered capital	3 000 000	3 994 200	3 834 028
A.II.	Kapitálové fondy Capital funds	229 439	250 981	90 877
	Oceňovací rozdíly z přec. majetku a závazků Gains or losses from revaluation of assets and liabilities	- 1 095	- 1 043	- 974
	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách Gains or losses from revaluation upon transformation			
	Oceňovací rozdíly vyplývající z konsol. úprav Gains or losses from revaluation upon consolid. adjustments			
A.III.	Fondy ze zisku Funds created from profits	106 004	56 593	209 161
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let Retained profit or loss from prior years	251 171	- 42 271	156 309
A.V.	Výsledek hosp. běžného účet. období bez menšinových podílů Profit or loss of current year without minority shares	337 274	1 105 571	139 801
1.	Výsledek hosp. běžného účet. období (+/-) Profit or loss of current year (+/-)	324 627	1 097 924	133 363
2.	Podíl na výsledku hosp. v ekvivalenci (+/-) Share in profit or loss in equivalence (+/-)	12 647	7 647	6 438
A.VI.	Konsolidační rezervní fond Consolidation reserve fund	24 882	17 236	10 798
B.	Cizí zdroje Liabilities	6 961 079	6 351 366	5 160 685
B.I.	Rezervy Reserves	0	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky Long-term liabilities	805 415	301 979	127 778
B.III.	Krátkodobé závazky Short-term liabilities	2 809 876	2 504 593	2 137 572
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Bank loans and borrowings	3 345 788	3 544 794	2 895 335
C.	Ostatní pasiva - přechodné účty pasív Other liabilities - temporary liabilities	20 799	46 198	14 614
D.	Menšinový vlastní kapitál Minority equity	103 625	92 670	61 372
D.I.	Menšinový základní kapitál Minority registered capital	16 350	16 350	16 542
D.II.	Menšinové kapitálové fondy Minority capital funds	0	0	12
D.III.	Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku min. let Minority funds created from profit, incl. retained profit from previous years	70 329	40 432	34 664
D.IV.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období Minority profit or loss of current year	16 946	35 888	10 154

Výkaz zisku a ztráty

Minimální rozsah konsolidovaného výkazu (v celých tisících Kč)

Profit and Loss Account

Minimum extent of consolidated balance sheet (CZK '000 rounded)

označ. Ident.	TEXT / TEXT	Skutečnost v účetním období / Fiscal year		
		bežném k 31. 12. 2005 Current as of Dec. 31, 2005	minulém k 31. 12. 2004 Previous as of Dec. 31, 2004	předminulém k 31. 12. 2003 Before last as of Dec. 31, 2003
I.	Tržby za prodej zboží Sales of goods purchased for resale	23 199 971	23 535 244	14 941 642
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží Cost of goods sold	21 233 857	19 911 390	13 035 402
+	Obchodní marže Gross margin	1 966 114	3 623 854	1 906 240
II.	Výroba Production	1 290 451	1 025 600	480 590
B.	Výrobní spotřeba Purchased consumables and services	1 724 891	1 530 184	923 916
+	Přidaná hodnota Added value	1 531 674	3 119 270	1 462 914
C.	Osobní náklady Staff costs	698 914	986 119	697 747
E.	Odpisy dlouhodobého nehmot. a hmot. majetku Depreciation of intangible and tangible fixed assets	249 550	304 686	298 113
	Odpisy (zúčtování) konsolidačního rozdílu "+"/ "-" Depreciations (clearance) of consol. difference "+"/ "-"	307	307	0
G. + H.	Změna stavu rezerv, opravných položek a časového rozlišení provozních nákladů Change in reserves, adjusting entries and deferred operating expenses	4 514	120 141	62 686
III.+ VI.- VII.	Další provozní výnosy Other operating income	1 142 995	811 119	222 433
D.+ F.+I.-J.	Další provozní náklady Other operating expense	1 040 290	737 725	210 718
*	Konsolid. provozní výsledek hospodaření Consolid. profit or loss from operations	681 094	1 781 411	416 083

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Výkaz zisku a ztráty

Minimální rozsah konsolidovaného výkazu (v celých tisících Kč)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Profit and Loss Account

Minimum extent of consolidated balance sheet (CZK '000 rounded)

označ. Ident.	TEXT / TEXT	Skutečnost v účetním období / Fiscal year		
		bežném k 31. 12. 2005 Current as of Dec. 31, 2005	minulém k 31. 12. 2004 Previous as of Dec. 31, 2004	předminulém k 31. 12. 2003 Before last as of Dec. 31, 2003
VIII+IX+X+XI+ +XII+XIII+XIV-XV	Finanční výnosy Financial income	67 878	219 875	70 754
K+L+M+N+ +O+R-P	Finanční náklady Financial expenses	422 949	882 250	321 745
*	Konsolid. výsledek hosp. z fin. operací Consolid. financial profit or loss	- 355 071	- 662 375	- 250 991
R.2.	Odložená daň z příjmu za běžnou činnost Deferred income tax on ordinary activities	- 15 550	- 14 776	21 575
**	Konsolid. výsledek hosp. za běž. činnost Consolid. profit or loss from ordinary activities	341 573	1 133 812	143 517
***	Konsolid. výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence Consolid. profit or loss of current year without equivalence	341 573	1 133 812	143 517
z toho	- Výsledek hospodaření za běžné účetní období bez menšinových podílů - Profit or loss for current year without minority shares	324 627	1 097 924	133 363
	- Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období - Minority profit or loss of current year	16 946	35 888	10 154
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci Share in the profit or loss with equivalence	12 647	7 647	6 438
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období Consolidated profit or loss for current period	354 220	1 141 459	149 955





