



POLOLETNÍ ZPRÁVA

OSTROJ a.s.

za první pololetí roku 2005

1. Popisná část pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru za první pololetí roku 2005	3
a) Popis podnikatelské činnosti a hospodářské výsledky emitenta za první pololetí roku 2005 s uvedením důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky emitenta včetně srovnání s odpovídajícím obdobím předcházejícího roku	3
b) Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti společnosti a jeho hospodářských výsledků	5
2. Účetní výkazy	7
a) Konsolidovaná rozvaha v souladu s IFRS k 30. červnu 2005	7
b) Konsolidovaný výkaz zisku s ztrát v souladu s IFRS k 30. červnu 2005	8
c) Konsolidovaný přehled o peněžních tocích (cash flow) v souladu s IFRS	9
3. Příloha ke konsolidované účetní závěrce	11
1. Základní informace o společnosti	11
2. Přehled obecných účetních zásad	11
3. Komentář ke konsolidovaným účetním výkazům	18
3.1 Informace o segmentech	18
3.2 Výnosy a náklady	18
3.3 Daň z příjmu	19
3.4 Zisk na akcii	20
3.5 Nerozdělený zisk / Dividendy	20
3.6 Dlouhodobý hmotný majetek	20
3.7 Nehmotný majetek	21
3.8 Dlouhodobé finanční investice	22
3.9 Zásoby	23
3.10 Pohledávky	23
3.11 Jiná krátkodobá aktiva	24
3.12 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	24
3.13 Vlastní kapitál	24
3.14 Úročené úvěry a půjčky	25
3.15 Závazky z obchodního styku	26
3.16 Závazky z finančních pronájmů	26
3.17 Rezervy	27
3.18 Podmíněná aktiva a pasíva a další majetek a závazky nevykázané rozvaze	28
3.19 Spřízněné osoby	29
3.20 Významné události, které nastaly po rozvahovém dni	30

1. Popisná část pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru za první pololetí 2005

Popis podnikatelské činnosti a hospodářské výsledky emitenta (konsolidačního celku) za první pololetí 2005 s uvedením důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky emitenta, včetně srovnání s odpovídajícím obdobím předcházejícího roku a předpokládaným budoucím vývojem podnikatelské činnosti emitenta a jeho hospodářských výsledků do konce roku 2005.

A. Popis podnikatelské činnosti a hospodářské výsledky emitenta za první pololetí 2005 s uvedením důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky emitenta včetně srovnání s odpovídajícím obdobím předcházejícího roku

Vývoj výnosů, nákladů a zisku

Podnikatelská činnost skupiny byla v I. pololetí 2005 zaměřena na výrobu strojů a zařízení pro důlní průmysl, opracovaných výkovků pro automobilový průmysl, náradí a forem pro automobilový průmysl, částí hydromotorů, speciálních hydraulických válců, nakládacích jeřábů pro lesní průmysl a kovozpracující průmysl, testování, měření, činnost technických poradců v oblasti strojírenství a hornictví.

Za I. pololetí roku 2005 skupina vytvořila zisk 37 170 tis. Kč (před zdaněním 53 935 tis. Kč), ve srovnání s I. pololetím předcházejícího roku je to zlepšení zisku před zdaněním o 56 070 tis. Kč.

- Tržby za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb se zvýšil meziročně o 68 460 tis. Kč (o 16,6 %).

hodnoty v tis. Kč	1. pololetí		rozdíl	%
	2005	2004		
	celkem	celkem		
Česko	295 218	236 864	58 354	24,6
Německo	110 300	129 976	-19 676	-15,1
Francie	37 476	9 838	27 638	280,9
Slovensko	13 765	10 571	3 194	30,2
USA	6 856	0	6 856	
Argentina	3 625	0	3 625	
Polsko	4 706	2 728	1 978	72,5
Austrálie	3 557	0	3 557	
Ostatní	4 207	21 273	-17 066	-80,2
Tržby celkem	479 710	411 250	68 460	16,6

Meziroční rozdíly dle jednotlivých teritorií jsou dány především následujícími vlivy:

Česko - nárůst dodávek především celkovým nárůstem tržeb ve všech oborech

Německo - pokles objemů je dán ukončením dodávek pro firmu z oblasti stavebních strojů

Francie	-	výrazný nárůst vyplývá z navýšení dodávek pro stávajícího a nového zákazníka
Slovensko	-	nárůst dodávek nakládacích jeřábů
USA	-	zahájení dodávek hydraulických válců a stojek na nový trh
Argentina	-	zahájení dodávek dílců pro automobilový průmysl
Polsko	-	nárůst vývozu důlních strojů
Austrálie	-	zahájení dodávek rázových ventilů na nový trh
Ostatní	-	ukončení spolupráce s některými firmami z Rakouska (díly pro stavební stroje a výkovky) a z Holandska (výkovky a opracované výkovky)

- Provozní výnosy se zvýšily proti I.pololetí minulého roku o 92 044 tis. Kč zejména vlivem růstu tržeb a zisku z prodeje majetku, který se oproti minulému roku zvýšil o 22 700 tis. Kč, tj o 89,4%

Provozní náklady vzrostly proti I. pololetí roku 2004 o 10,9 % (43 298 tis. Kč) a dosáhly výše 438 759 tis. Kč.

Vývoj významných položek nákladů byl následující:

- Materiál, energie a služby 270 757 tis. Kč tvoří 61,7 % provozních nákladů, vzrostly proti roku 2004 o 11 803 tis. Kč (4,6 %).
- Osobní náklady se podílejí na provozních nákladech 30,9 % ,proti minulému roku se zvýšily o 13 654 tis. Kč (11,2 %) zejména vlivem zvýšení mzdových tarifů o 3 % od 1. ledna 2005, rovněž byly vyplácené manažerské odměny za rok 2004 a část manažerských odměn r.2005.
- Jiné provozní náklady, podílející se na provozních nákladech 7,2%, se proti minulému roku zvýšily o 27 089 tis. Kč zejména v důsledku tvorby rezervy na soudní spor ve výši 19 556 tis. Kč
- Odpisy dlouhodobého majetku poklesly o 4 852 tis. Kč (11,3 %) v důsledku vyřazení nepotřebných speciálních přípravků a prodejem nemovitostí.

Aktiva a pasiva celkem jsou v 1. pol. 2005 vyšší o 77 058 tis.Kč.

Krátkodobá aktiva jsou vyšší o 157 030 tis. Kč. Je to způsobeno zvýšením hotovosti a peněžních ekvivalentů o 129 943 tis. Kč, zvýšením pohledávek z obchodního styku o 49 913 tis. Kč, poklesem zásob o 1 599 tis. Kč a poklesem jiných krátkodobých aktiv o 21 227 tis. Kč.Dlouhodobá aktiva jsou nižší o 79 972 tis. Kč především z důvodu snížení stavu budov, pozemků a zařízení o 78 171 tis. Kč vlivem prodeje majetku skupiny.

Pasiva jsou vyšší o 77 058 tis. Kč především vlivem nárůstu výsledku hospodaření minulých let 20 940 tis. Kč, výsledku hospodaření běžného účetního období o 16 238 tis. Kč, zvýšením krátkodobých závazků o 48 313 tis. Kč a snížením dlouhodobých závazků o 8 513 tis. Kč.

B. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti společnosti a jeho hospodářských výsledků

Společnost OSTROJ a.s. nepředpokládá v průběhu příštího pololetí roku 2005 žádnou změnu v oboru podnikání. I nadále budou stěžejní oblastí výrobků stroje a zařízení pro důlní průmysl, dále pak opracované výkovky pro automobilový průmysl, výroba nářadí a forem pro automobilový průmysl, části hydromotorů, speciální hydraulické válce a nakládací jeřáby pro lesní průmysl a kovozpracující průmysl.

Největší podíl na tržbách druhého pololetí budou mít výrobky pro důlní průmysl a výkovky, předpokládáme splnění plánu, a to ve výši 1, 04 mld Kč. Tyto tržby jsou pokryty podepsanými kontrakty pro španělské doly a ruské doly, dále pak dlouhodobou smlouvou na opracované výkovky pro automobilový průmysl. Ohrožení splnění plánovaných tržeb je možno spatřovat v přiosřněném boji automobilek na trhu, a tudíž v nejistotě odebraného množství plánovaných kusů.

Dle výhledu peněžního toku do konce roku by mělo dojít u společnosti OSTROJ a.s. k jeho růstu z úrovně 231 351 tis. Kč k 30.6.2005 v řádu několika miliónů, a to i po započtení očekávaných investičních výdajů ve výši 57 mil. Kč. Investice budou financovány převážně z vlastních a částečně z cizích zdrojů (leasing). Je pravděpodobné, že dojde v průběhu druhého pololetí 2005 k dalšímu čerpání úvěrových rámců v souvislosti s realizací stávajících i nových zakázek na vystavení bankovních záruk popř. akreditivů. Čerpání revolvingových nebo kontokorentních úvěrů na financování provozních potřeb se nepředpokládá.

Celková výše zisku by měla dosáhnout hodnoty okolo 100 mio Kč. Tato výše zisku může být ohrožena zúčtováním rezervy, jenž byla vytvořena na základě rozhodnutí Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky v Praze. Jedná se o spor, jehož právní základ vychází ze smlouvy uzavřené ještě státním podnikem Ostroj v roce 1992.

V příštím pololetí se společnost OSTROJ a.s. chystá dokončit prodej majetku, který je dnes v pronájmu popř. je společností využíván jen částečně, a v budoucnosti nevidí společnost jeho perspektivu využití pro vlastní podnikatelskou činnost. Výši příjmů z těchto prodejů odhadujeme na desítky miliónů korun českých. Tímto krokem bude přesně definovány pozemky a budovy, jenž zůstanou ve vlastnictví společnosti jako základní areál a ve kterých postupně začnou probíhat již velmi potřebné stavební rekonstrukce (pokud již nezačaly).

Z hlediska nákladů na investice a na vývoj, očekáváme plnění plánovaných nákladů. V oblasti lidských zdrojů společnost bude mít větší počet zaměstnanců než plánovala a to z důvodu velkého množství zakázek. A chceme-li být spolehlivou společností musíme tyto zakázky termínově splnit.

Organizační struktura společnosti a systém řízení v druhém pololetí tohoto roku se měnit nebude.

Žádné změny ohledně nasměrování budoucího vývoje ve druhém pololetí 2005 se nepředpokládají ani u dceřiných společností zařazených do konsolidačního celku.

Identifikace společnosti

Obchodní firma: OSTROJ a.s.
Sídlo: Těšínská 1586/66, Opava, PSČ 746 41
Identifikační číslo: 45193681
Rejstříkový soud: Krajský soud v Ostravě
Číslo v rejstříku: oddíl B, vložka 349
Telefon: 00420 553 872 111
Fax: 00420 553 872 125
E-mail: info@ostroj.cz, www.ostroj.cz

Tato zpráva je pololetní zprávou emitenta kótovaného cenného papíru ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., par. 119.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

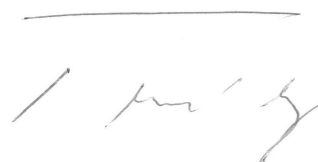
Prohlašujeme, že údaje uvedené v pololetní zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta nebyly vynechány.

Za představenstvo společnosti:

Ing. Vladimír Trochta – předseda představenstva



Ing. Olga Trochtová – místopředsedkyně představenstva



Ing. Pavel Šandera – člen představenstva



2. Účetní výkazy

a) Konsolidovaná rozvaha v souladu s IFRS ke dni 30.06.2005

Konsolidovaná rozvaha v souladu s IFRS		
ke dni: 30.6.2005		
(v celých tisících Kč)		
Rok	Měsíc	IČO
2005	6	45193681

OSTROJ a.s.
Těšínská 1586/66
746 41 Opava

AKTIVA	běžné období	minulé období
AKTIVA CELKEM	1 046 162	969 104
Dlouhodobá aktiva celkem	451 481	531 453
Jiný nehmotný majetek	9 486	11 287
Budovy, pozemky, zařízení	439 388	517 559
Dlouhodobé investice (v přidruž. spol.)	2 607	2 607
Krátkodobá aktiva celkem	594 681	437 651
Zásoby	144 717	146 316
Pohledávky z obchodního styku	215 032	165 119
Hotovost a peněžní ekvivalenty	233 684	103 741
Jiná krátkodobá aktiva	1 248	22 475
PASIVA	běžné období	minulé období
PASIVA CELKEM	1 046 162	969 104
Vlastní kapitál	817 143	779 885
Základní kapitál	765 275	765 275
Přecenění finančních investic	-1 703	-1 803
Fondy	16 846	16 866
Výsledek hospodaření minulých let	-445	-21 385
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	37 170	20 932
Cizí zdroje	228 791	186 154
Dlouhodobé závazky	40 604	49 117

Ostatní dlouhodobé závazky	14 731	16 700
Dlouhodobé úvěry	25 873	32 417
Krátkodobé závazky	188 415	140 102
Závazky z obchodního styku	138 776	114 832
Splatná daň ze zisku	16 765	8 910
Krátkodobé rezervy	19 556	205
Krátkodobá část dlouhodobých úvěrů	13 090	13 090
Ostatní krátkodobé závazky	228	3 065

b) Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát v souladu s IFRS k 30. červnu 2005

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty			OSTROJ a.s. Těšínská 1586/66 746 41 Opava
v souladu s IFRS			
ke dni:	30.6.2005		
<i>(v celých tisících Kč)</i>			
Rok	Měsíc	IČO	
2005	6	45193681	

TEXT	běžné období	minulé období
Tržby	479 710	411 250
Zisk z prodeje majetku	25 378	2 678
Jiné provozní výnosy	26 498	25 614
Provozní výnosy celkem	531 586	439 542
Osobní náklady	135 719	122 065
Suroviny, materiál, energie, služby	270 757	258 954
Změna stavu zásob	776	10 024
Jiné provozní náklady	31 507	4 418
Provozní náklady celkem	438 759	395 461
Provozní zisk (EBITDA)	92 827	44 081
Odpisy DHM	35 618	40 005
Odpisy nehm. aktiv	2 536	3 001

Odpisy	38 154	43 006
Provozní zisk (EBIT)	54 673	1 075
Výnosové úroky	1 220	138
Nákladové úroky	1 798	2 050
Jiné finanční výnosy a náklady	160	1 298
Zisk před zdaněním	53 935	-2 135
Splatná daň	16 765	312
Zisk po zdanění	37 170	-2 447

c) Konsolidovaný přehled o peněžních tocích (cash flow) v souladu s IFRS

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích (cash flow)

běžné období

minulé období

v souladu s IFRS

P	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	103 741	57 095
----------	---	----------------	---------------

Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)

Z	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	53 935	-2 135
A.1	Úpravy o nepeněžní operace (A.1.1 až A.1.5)	16 890	50 915
A.1.1	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, odpis pohledávek (+) a dále umořování opravné položky k nabytému majetku (+/-)	38 580	43 005
A.1.2	Změna stavu opravných položek, rezerv	4 575	9 589
A.1.3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (+/-) (vyúčtování do výnosů -, do nákladů +)	-25 723	-2 258
A.1.4	Výnosy z dividend a podílů na zisku (-)		
A.1.5	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou kapitalizovaných úroků a vyúčtované výnosové úroky (-)	-542	579
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami (Z + A.1)	70 825	48 780
A.2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu (A.2.1 až A.2.3)	-3 154	-71 662
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	-28 951	-101 589
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	17 131	18 207
A.2.3	Změna stavu zásob (+/-)	8 666	11 720

A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami (A.* + A.2)	67 671	-22 882
A.3	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-834	-775
A.4	Přijaté úroky (+)	1 337	205
A.5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulé období (-)	-911	-460
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti (A.** + A.3 až A.6)	67 263	-23 912

Peněžní toky z investiční činnosti

B.1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (-)	-8 450	-27 875
B.2	Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	79 642	3 908
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti (B.1 až B.3)	71 192	-23 967

Peněžní toky z finanční činnosti

C.1	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. krátkodobých závazků (+/-)	-8 512	3 671
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti (C.1 + C.2 + C.3)	-8 512	3 671

F	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků a ekvivalentů (A.*** + B.*** + C.***)	129 943	-44 208
R	Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci období (P +/- F)	233 684	12 887

3. Příloha ke konsolidované účetní závěrce

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Společnost OSTROJ a.s. (dále jen společnost) byla založena jako akciová společnost v České republice. Rozhodující předmět činnosti společnosti a jejich dceřinných společností je výroba důlních strojů pro hlubinné dobývání a výroba výkovků.

2. PŘEHLED OBECNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

Základní zásady

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti OSTROJ a.s. a jejích dceřinných společností (dále jen „Skupina“) za období končící 30. června 2005 byla zpracována podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“) v souladu s požadavky Rady pro mezinárodní účetní standardy (IASB) jako mezitímní konsolidovaná účetní závěrka. Skupina poprvé uplatňuje IFRS v této účetní závěrce, tedy účetní závěrce sestavené k 30.6.2005. Při zpracování první účetní závěrky podle IFRS skupina uplatnila IFRS platné k 1.1.2005.

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka nebyla ověřena auditorem.

V souladu s výjimkou, kterou umožňuje IFRS 1, se skupina rozhodla neuplatňovat účetní standard IAS 22 – „Podnikové kombinace“ (dále jen „IAS 22“) zpětně na všechny podnikové kombinace, které se uskutečnily pře 1.1.2003. Podnikové kombinace, které proběhly po tomto datu, byly zaúčtovány v souladu s IAS 22 a povoleným alternativním řešením pro ocenění identifikovatelných aktiv a závazků.

Číselné údaje v této konsolidované účetní závěrce jsou uvedeny v tisících českých korun (pokud není uvedeno jinak).

Konsolidovaná účetní závěrka je zpracována podle principu historických pořizovacích cen s výjimkami, které jsou popsány v účetních postupech níže.

Příprava finančních výkazů v souladu s všeobecně akceptovanými účetními principy vyžaduje, aby vedení Skupiny provádělo odhady a stanovovalo předpoklady, které ovlivňují vykázané částky uvedené v účetní závěrce včetně přílohy. Přestože jsou tyto odhady založeny na nejlepších znalostech vedení a prováděny podle nejlepšího svědomí a s ohledem na aktuální

situaci a její vývoj, skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

(Odhady se používají zejména pro zachycení opravných položek k pochybným pohledávkám a zásobám, odpisů, snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, rezerv a daní.)

Zásady konsolidace

Do konsolidačního celku byly zahrnuty společnosti, v nichž má OSTROJ a.s., popř. skupina přímo či nepřímo rozhodující podíl (vyšší než 50%) na hlasovacích právech nebo je schopna nad nimi vykonávat kontrolu jiným způsobem (pravomoc řídit finanční a provozní politiku

apod.). Společnosti jsou konsolidovány od data, kdy kontrola nad nimi přešla na Skupinu, a jsou z konsolidace vyloučeny od data, kdy skupina kontrolu nad nimi pozbyla.

Veškeré významné zůstatky účtů a vzájemné transakce mezi podniky konsolidovaného celku jsou z konsolidace vyloučeny. Zisk dosažený při prodeji dlouhodobého majetku v rámci skupiny je vyloučen v poměru k vlastnickým podílům. Tento zisk je odečten od vlastního kapitálu skupiny a dlouhodobého majetku a v rámci stejného účetního období je odepsán.

Transakce v cizích měnách

V závislosti na svém primárním ekonomickém prostředí, ve kterém konsolidační jednotky působí, byly určeny funkční měny jednotlivých společností. Pro účely konsolidované účetní závěrky skupiny byla jako prezentační měna (měna vykazování) zvolena česká koruna (Kč).

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány pevným kurzem k prvnímu dni měsíce. Na konci účetního období jsou nevyrovnané položky rozvahy v cizích měnách přepočítány kurzem platným ke dni rozvahy.

Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou oceňovány v pořizovacích cenách nebo vlastními náklady sníženými o oprávkami (akumulované odpisy) a případný pokles hodnoty. Vlastní náklady, jimiž se oceňuje majetek vyrobený ve skupině, zahrnují přímé materiálové náklady, zásobovací režii, kooperace a zpracovací náklady (přímé mzdové náklady a příslušnou část výrobních režijních nákladů).

Nemovitosti, stroje a zařízení jsou odepisovány s výjimkou pozemků, u kterých se předpokládá neomezená použitelnost. Odpisy jsou rovnoměrně alokované na základě předpokládané doby použitelnosti počínaje jejich uvedením do používání.

Předpokládané doby použitelnosti pro tuto účetní závěrku jsou následující:

	Počet let
Budovy a stavby.....	30 let
Stroje a zařízení.....	6-12 let
Dopravní prostředky (kromě osobních automobilů).....	6 let
Výpočetní technika.....	4 roky

Stálá aktiva se vyloučí z rozvahy spolu s relevantními oprávkami při ukončení jejich používání nebo pokud jsou tato aktiva trvale vyloučena z používání a jejich prodej by nepřinesl žádné budoucí ekonomické užítky.

Výdaje na údržbu a opravy pozemků, budov a zařízení se účtují do nákladů období, ve kterém vznikly. Avšak následné výdaje související s tímto aktivem jako jsou významné renovace a technická zhodnocení, u kterých je pravděpodobné, že přinesou budoucí ekonomické užítky nad původně odhadnutý standardní výkon existujícího aktiva (prodloužení životnosti, zvýšení kapacity, zlepšení kvality výstupů, snížení původně kalkulovaných provozních nákladů), se zahrnují do jejich pořizovací ceny a jsou odepisovány po zbývající dobu životnosti příslušného aktiva.

Úroky vyskytující se během pořízování dlouhodobého hmotného majetku jsou aktivovány do vstupní ceny tohoto majetku, pokud jsou přímo k němu přiřaditelné. Po uvedení majetku do používání jsou úroky součástí finančních nákladů.

Zisky a ztráty z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého majetku jsou určeny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výsledovky a zahrnuty v provozním zisku popř. ztrátě.

Drobný hmotný majetek do 40 tis. Kč se oceňuje v pořizovacích cenách a odpisuje jednorázově do nákladů v době zahájení do užívání. Od roku 2002 je pořizován jako zásoba a při zahájení užívání evidován v operativní evidenci.

Snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnota aktiv se prověřuje z hlediska jejího možného snížení vždy, když změna skutečností nebo událostí naznačují, že účetní hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně realizovatelnou hodnotu. Pokud se skutečnosti svědčící o snížení hodnoty majetku prokáží a účetní hodnota majetku převyšuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, sníží se účetní hodnota majetku nebo peněžotvorné jednotky obsahující příslušné aktivum na realizovatelnou zpětně získatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota se rovná čisté prodejní ceně nebo hodnotě v užívání a to dle toho, která z obou hodnot je vyšší. Hodnota z užívání je vypočtena z hodnoty odhadovaných budoucích peněžních toků, které se diskontují na současnou hodnotu sazbou před daní, která odráží běžné tržní stanovení časové hodnoty peněz a specifická rizika aktiva. Pokud není možno učinit odhad zpětně získatelné částky pro jednotlivé aktivum, realizovatelná částka se pak stanoví pro peněžotvornou jednotku nejmenší možné skupiny aktiv (do kterého dané aktivum náleží) identifikujících peněžní toky.

Případné ztráty se snížení hodnoty majetku se zachycují ve výkazu zisku a ztrát jako náklad u aktiv, která byla oceněna pořizovací cenou. U přeceněných aktiv se tato ztráta kompenzuje poklesem v přecenění.

Snížení hodnoty aktiv se týká zejména snížení hodnoty goodwillu, nehmotných aktiv a pozemků, budov a zařízení.

Ztráta se snížení hodnoty se ruší a zaúčtuje jako výnos (pouze do výše účetní hodnoty aktiva před zaúčtováním snížení jeho hodnoty) jen v případě, pokud nastane změna v odhadech použitých pro určení zpětně získatelné hodnoty aktiva od data posledního vykázání ztráty ze snížení hodnoty.

Prověřování výše účetní hodnoty majetku k jeho realizovatelné hodnotě se provádí vždy k rozvahovému dni.

Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva skupiny zahrnují zejména počítačový software, licence a jiná ocenitelná práva.

Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený samostatně, tj. nikoli v rámci podnikových kombinací, se oceňuje pořizovací cenou.

Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený v rámci akvizice podniku se oceňuje reálnou hodnotou, která nezahrnuje hodnotu goodwillu. Pokud však nelze při prvotním zaúčtování tržní hodnotu spolehlivě stanovit, je jeho reálná hodnota rovna částce, jež netvoří ani nezvyšuje negativní goodwill vzniklý při akvizici. Nehmotná aktiva skupiny nabytá při podnikových kombinacích jsou vykázána jen tehdy, když lze u nich spolehlivě stanovit reálnou hodnotu. Jsou odepisována rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti, popř. upravena o snížení hodnoty aktiva.

Dlouhodobý nehmotný majetek vyrobený ve společnosti není aktivován a související výdaje se účtují do nákladů v období, v němž byly vynaloženy.

Náklady spojené s vývojem nebo opravami softwaru jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Náklady přímo spojené s identifikovanými softwarovými produkty, které jsou kontrolovány Skupinou, jejichž pravděpodobný ekonomický užitek bude převyšovat pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, jsou vykazovány jako nehmotná aktiva.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován do nákladů rovnoměrně po dobu jeho předpokládané použitelnosti, která nepřesahuje 5let.

Drobný dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč je účtován přímo do nákladů.

Výdaje na výzkum a vývoj

Výdaje na výzkum se účtují přímo do nákladů v období, v němž byly vynaloženy. Výdaje na vývoj, které byly vynaloženy v souvislosti s konkrétním projektem, se převádějí do dalších let v případě, že jejich budoucí návratnost lze považovat za téměř jistou. V případě nejisté návratnosti jsou výdaje účtovány do nákladů v tom období, ve kterém vznikly. Výdaje převedené do příštích let se odepisují po dobu, po kterou společnost bude podle předpokladu inkasovat tržby z prodeje výsledku konkrétního projektu.

Zásoby

Zásoby jsou oceněny v nižší ze dvou cen: v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě.

Čistá realizovatelná hodnota odpovídá odhadované prodejní ceně v rámci běžné činnosti podniku, snížené o odhadované náklady vynaložené na dokončení výrobků a jejich prodej.

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými cenami, kdy každý příjem na sklad pro danou položku je přepočten váženým aritmetickým průměrem. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících.

Nedokončená výroba je oceňována na úrovni přímých nákladů výroby, které zahrnují příjmový materiál, zásobovací režii, subdodávky, zajišťovací režii, polotovary a hotové výrobky,

kooperace a zpracovací náklady. Po ukončení výrobní zakázky se daná položka přijímá na sklad a stává se polotovarem či hotovým výrobkem (podle třídy ocenění) ve výši její poslední známé skladové, případně plánované ceny. Dojde-li v pozdějším období u dané výrobní zakázky k doúčtování nákladů, provede se přepočtení nákladů na skladě polotovarů či výrobků a jejich doúčtování k příslušné položce. V případě nulového stavu u dané položky jsou náklady zúčtovány do odchylek.

Jsou-li výrobky či polotovary použity do vyššího celku v rámci výrobního cyklu, vstupují přes výrobní zakázky zpět do nedokončené výroby.

Pohledávky

Pohledávky z obchodního styku, jejichž lhůta splatnosti se obvykle pohybuje v rozmezí 30 – 120 dnů, se vykazují ve jmenovité hodnotě účtované na faktuře snížené o případné opravné položky zohledňující snížení hodnoty u pochybných pohledávek. Tyto opravné položky se tvoří v případě, že inkaso pohledávky v plné výši již není pravděpodobné nebo pohledávka nebude uhrazena v souladu s platebními podmínkami. Výše opravné položky vyjadřuje rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně ziskatelnou hodnotou. U dlouhodobých pohledávek je zpětně ziskatelná hodnota vypočtena diskontováním budoucích peněžních toků původní úrokovou sazbou dostupnou srovnatelným dlužníkům na současnou hodnotu.

Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost v pokladně, peníze na bankovních účtech včetně krátkodobých vkladových účtů a likvidní finanční investice s maximálně tříměsíční lhůtou splatnosti. Nezahrnují záporné zůstatky kontokorentních účtů splatných na požádání. V rozvaze se tyto položky oceňují pořizovací cenou.

Úvěry a půjčky

Úvěry a půjčky se při prvotním zaúčtování oceňují pořizovací cenou, která se rovná reálné hodnotě přijatého plnění.

Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

Finanční náklady jsou běžně účtovány do nákladů období, v němž byly vynaloženy. Zahrnují nákladové úroky a další náklady, které společnosti v souvislosti s úvěry vznikly, včetně případného odpisu diskontu prémie nebo nákladů na poskytnutí úvěru.

Úroky z úvěru používaných k financování pořízení aktiv jsou aktivovány do vstupní ceny k němu přímo přiřaditelných aktiv v průběhu období, které je potřebné pro dokončení a přípravu daného aktiva k jeho následnému užívání. Po uvedení majetku do používání jsou úroky součástí finančních nákladů.

Zaměstnanecké požitky

Skupina poskytuje pro aktuálně zaměstnané pracovníky pouze krátkodobé zaměstnanecké požitky. Těmi jsou zejména mzdy, roční dovolená, podíly na zisku a odměny, které jsou splatné během 12 měsíců od konce běžného období a naturální požitky (služební automobily, služební mobilní telefony apod.).

Skupina provádí platby externím penzijním pojišťovnám dle smluvně dohodnutého systému penzijních příspěvků. Tento závazek vyplývá z Kolektivní smlouvy a je platný vždy na příslušný kalendářní rok s výpovědní lhůtou. Tyto příspěvky jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty do období, ke kterému se vztahují.

Skupina neprovozuje žádný fond pro uskutečňování penzijních plánů definovaných příspěvků nebo plánů požitků vyplácených po skončení pracovního poměru nebo při předčasném ukončení pracovního poměru ani požitky vázané na vlastní kapitál, a z tohoto titulu proto nemá žádný smluvní ani mimosmluvní závazek platit do takového fondu příspěvky.

Derivátové finanční nástroje

Skupina používá k řízení rizik spojených s pohyby úrokových sazeb a směnných kurzů derivátové finanční nástroje (např. devizové forwardy, opce a swapy). Tyto derivátové finanční nástroje se oceňují reálnou hodnotou.

Reálná hodnota devizových forwardových a opčních smluv se stanoví na základě aktuálních forwardových a opčních směnných kurzů platných pro smlouvy s podobnými lhůtami splatnosti. Reálná hodnota úrokových nástrojů se stanoví na základě tržních cen podobných nástrojů.

Důsledky prvního uplatnění IAS 39 nebyly z hlediska těchto vložených derivátů k 1.1.2003 významné a ani k 30.6.2005 a k 31.12.2004 nemělo účtování podle IAS 30 významný vliv.

Leasing

Leasing pozemků, budov a zařízení, u kterého nese skupina v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví a oprávnění užívání, je klasifikován jako finanční leasing. Finanční leasing se aktivuje v reálné hodnotě najatého majetku na počátku doby leasingu nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Každá platba leasingu je alokována mezi závazky a finanční náklady tak, aby bylo dosaženo konstantní úrokové míry ze zbývajících zůstatků závazku. Odpovídající závazky z nájmu se po odečtení finančních nákladů zahrnují do položky závazků. Úrokový prvek finančních nákladů se účtuje k tíži výsledovky po celé období leasingu. Pozemky, budovy a zařízení pořízené v rámci finančního leasingu jsou odepisovány po dobu životnosti.

Rezervy

Rezervy se vykazují v případě, kdy existují současné smluvní nebo mimosmluvní závazky Skupiny v důsledku minulých událostí a kdy je pravděpodobné, že k vyrovnání těchto

závazků bude nezbytné vynaložení prostředků a přitom lze provést spolehlivý odhad částky závazků.

Podmíněné závazky a podmíněná aktiva

Informace o podmíněných závazcích se zveřejní pouze v komentáři k účetním výkazům vždy v případě kdy je pravděpodobné, že v souvislosti s nimi může dojít v dohledné budoucnosti k čerpání zdrojů společnosti. Tyto závazky nejsou uvedeny v účetních výkazech.

Informace o podmíněných aktivech se zveřejní pouze v komentáři k účetním výkazům vždy v případě kdy je pravděpodobné, že v souvislosti s nimi poplyne společnosti v dohledné budoucnosti ekonomický přínos. Tato aktiva nejsou uvedena v účetních výkazech.

Výnosy

O výnosech se účtuje v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že skupině poplyne z transakce budoucí ekonomický přínos, pokud významná rizika i užitky spojené s vlastnictvím zboží byla převedena na kupujícího a je možné výnosy spolehlivě vyčíslit.

Výnosy zahrnují výnosy z prodeje zboží a poskytnutých služeb, vykazují se bez daně z přidané hodnoty a po vyloučení výnosů v rámci Skupiny.

Daň z příjmu

Výpočet odložené daně vychází ze všech přechodných rozdílů, tj. rozdílů mezi daňovou základnou aktiv, popř. pasiv a jejich účetní hodnotou, které existují k rozvahovému dni.

Vždy k rozvahovému dni společnost posuzuje účetní hodnotu odložené daňové pohledávky a snižuje ji v tom rozsahu, v jakém s největší pravděpodobností nebude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk, proti kterému bude možné započíst celou odloženou daňovou pohledávku, resp. její část.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují sazbami daně, které by měly podle předpokladů platit pro období, v němž bude realizována pohledávka nebo uhrazen závazek, přičemž se vychází ze sazeb, které byly k rozvahovému dni uzákoněny nebo alespoň předběžně přijaty.

Zisk na akcii

Základní zisk na akcii se vypočítá na základě váženého průměru počtu kmenových akcií v oběhu během daného účetního období, přičemž se vyloučí akcie, které společnost drží jako vlastní. Zředěný zisk na akcii se vypočítá na základě váženého průměru akcií v oběhu upraveného o vliv předpokládané emise potencionálních ředících cenných papírů.

K 30.6.2005, k 31.12.2004 a k 30.6.2004 neměla společnost v oběhu žádné cenné papíry, které by měly ředící efekt.

3. KOMENTÁŘ KE KONSOLIDOVANÝM ÚČETNÍM VÝKAZŮM

3.1. Informace o segmentech

Vedení skupiny se domnívá, že podniká v rámci jednoho oborového segmentu – výroby a prodeje strojírenských výrobků. Téměř veškerá produkce tvoří technologicky uzavřený celek. Další oblasti podnikání (se strojírenskou výrobou související služby) – povrchové úpravy, testování, měření a analýzy včetně činnosti technických poradců v oblasti strojírenství a hornictví z hlediska metodiky IAS nedosahují dostatečného objemu k tomu, aby mohly být vykazovány samostatně a jsou proto klasifikovány jako nevýznamné. Pro účely řízení je skupina v současné době rozdělena do divizí a dceřinných společností, které mezi sebou vzájemně realizují významné operace.

Majetek, který skupina využívá, je umístěn v České republice (převážně v sídle společnosti) stejně jako téměř úplná většina aktiv. Společnost nesleduje aktiva, závazky, výnosy a náklady podle jednotlivých teritorií. Z pohledu geografického rozdělení sleduje společnost pouze své tržby, a to dle sídla svého odběratele.

3.2. Výnosy a náklady

	<u>období šesti měsíců k 30.6.</u>	
	<u>rok 2005</u>	<u>rok 2004</u>
<i>Rozpis tržeb podle oblastí</i>		
Česko	295 218	236 864
Německo	110 300	129 976
Francie	37 476	9 838
Slovensko	13 765	10 571
USA	6 856	0
Polsko	4 706	2 728
Argentina	3 625	0
Austrálie	3 557	0
Ostatní	<u>4 207</u>	<u>21 273</u>
Tržby celkem	479 710	411 250

Zisk z prodeje majetku

V prvním pololetí 2005 byly prodány především dvě sourodé skupiny nemovitostí ve výrobním areálu skupiny. Tyto nemovitosti byly vyčleněny jako nepotřebné pro podnikání skupiny a prodány formou přímého prodeje jiným podnikatelským subjektům, které se zabývají dopravně-logistickými službami a dodávkami komponentů pro automobilový průmysl.

Jiné provozní výnosy

Jsou tvořeny v prvním pololetí roku 2005 zejména výnosy z prodeje kovového odpadu a zbytkového materiálu, ziskem z prodeje materiálu, aktivací materiálu vlastní výroby a

tržbami z pronájmu. V prvním pololetí roku 2004 měla kromě těchto položek ještě významný vliv tvorba a čerpání opravných položek.

Jiné provozní náklady

První pololetí roku 2005 bylo významně ovlivněno daní z převodu nemovitostí uhrazené v souvislosti s prodejem majetku a tvorbou rezervy na soudní spor. Další významnou položkou jsou platby pojistného a platby daně z nemovitostí.

Osobní náklady

Jsou tvořeny především mzdovými náklady, náklady sociálního a zdravotního pojištění, příspěvkem na penzijní připojištění, příspěvkem na závodní stravování a odměnami statutárním orgánům.

Průměrný počet pracovníků v prvním pololetí 2005 činil 892, ve srovnatelném období roku 2004 činil 909.

Náklady na výzkum a vývoj

Náklady na výzkum a vývoj účtované přímo do nákladů činily za I. pololetí roku 2005 1 043 tis. Kč. Představují především konstruktérské práce v oblasti důlních zařízení a nakládacích hydraulických jeřábů. Za srovnatelné období minulého roku nejsou údaje k dispozici. Do dalších let nebyly v souvislosti s vývojem převedeny žádné další náklady z důvodu ne příliš jisté návratnosti.

3.3. Daň z příjmu

Hlavní složky nákladu na daň za období šesti měsíců k 30.6.:

	<u>období šesti měsíců k 30.6.</u>	
	<u>rok 2005</u>	<u>rok 2004</u>
Splatný daňový náklad	16 743	0
Odložený daňový náklad	0	0
Celková daň	16 743	0

Výše daně za pololetí může být porovnána se ziskem dle výsledovky následovně:

	<u>období šesti měsíců k 30.6.</u>	
	<u>rok 2005</u>	<u>rok 2004</u>
Účetní zisk před zdaněním	50 207	-1 088
Daň při sazbě daně z příjmu ve výši (2005: 26%)	13 054	
Daň při sazbě daně z příjmu ve výši (2004: 28%)		-
Daňový dopad nákladů, které nejsou daňově uznatelné	7 063	24 612
Příjem nepodléhající dani	3 374	13 319
Daňový dopad uplatnění dříve neuplatněné daňové ztráty	-	9 091
Dopad snížení počátečního zůstatku odloženého daňového závazku ze snížení daňových sazeb	-	
Daň z příjmu celkem	16 743	
Efektivní daňová sazba	33%	0%

O daňové pohledávce ve výši 3 397 tis. Kč se neučtuje z důvodu nejistoty existence dostatečného disponibilního zdanitelného zisku pro započtení celé odložené daňové pohledávky nebo její části.

3.4. Zisk na akcii

	<u>období šesti měsíců k 30.6.</u>	
	<u>rok 2005</u>	<u>rok 2004</u>
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	765 275	765 275
Čistý zisk připadající na akcionáře v tis. Kč (pro určení základních zisků na akcii)	37 170	-2 447
Základní zisk (ztráta) na akcii (Kč na akcii)	41	-3

Společnost neemitovala ve vykazovaném období žádné nástroje, které jsou přeměnitelné na kmenové akcie ani nerealizovala opce nebo jiná práva, ani nevydala kmenové akcie při splnění smluvně daných podmínek. V důsledku výše uvedeného je zředěný zisk shodný se základním a není vykázán jako samostatná položka.

3.5. Nerozdělený zisk/Dividendy

V roce 2004 ani během tří měsíců k 30.6.2005 nebyly schváleny valnou hromadou k výplatě žádné dividendy.

Do vykazovaného účetního období roku 2005 byla zaúčtována rozdělení zisku roku 2004 dle rozhodnutí valné hromady ze dne 24.6.2005. Detailnější informace o rozdělení obsahuje kapitola 3.13.

3.6. Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stroje	Jiný		Nedokončený
Celkem					
	a budovy	a zařízení	DHM	DHM	
Účetní hodnota k 31.12.2003	336 868	189 632	23 311	31 445	581 256
Přírůstky	5 564	44 603	14 658	34 512	99 337
Vyřazení (převody)	-9 415	-999	-7 519	-64 825	-82 758
Odpisy	-17 016	-46 166	-17 094		-80 276
Účetní hodnota k 31.12.2004	316 001	187 070	13 356	1 132	517 559
K 31.12.2004					
Pořizovací cena	612 583	810 546	74 084	1 132	1498 345
Oprávký	-296 582	-623 476	-60 728	-	-980 786
Účetní hodnota	316 001	187 070	13 356	1 132	517 559
Účetní hodnota k 31.12.2004	316 002	187 069	13 356	1 132	517 559
Přírůstky	2 480	8 554	525	12 021	23 580
Vyřazení (převody)	-54 073	-37	-180	-11 559	-65 849
Odpisy	-7 714	-22 696	-5 492		-35 902
Účetní hodnota k 30.6. 2005	256 695	172 890	8 209	1 594	439 388

K 30.6. 2005

Pořizovací cena	498 016	786 757	73 231	1 594	1 359 598
Oprávky	-241 321	-613 867	-65 022	-	-920 210
Účetní hodnota	256 695	172 890	8 209	1 594	439 388

Účetní hodnota odepisovaného dlouhodobého hmotného majetku najatého formou finančního leasingu a na základě smluv o následném odkupu pronajatého majetku k 30.6.2005 a k 31.12.2004 činila 49 188 tis. Kč a 49 606 tis. Kč.

Skupina poskytla jako zajištění bankovních úvěrů poskytnutých skupině pozemky a budovy s účetní zůstatkovou hodnotou ve výši 69 793 tis. Kč.

Nákladové úroky nebyly v průběhu roku aktivovány v průběhu roku.

Nepoužívaný majetek

K 30.6.2005 a 30.6.2004 skupina neměla významné položky dlouhodobého majetku, který se aktivně nepoužívá.

3.7. Nehmotný majetek

	Software	Ocenitelná práva	Nedok.nehmot. majetek	Celkem
Účetní hodnota netto k 31.12.2003	15 058	357	-	15 415
Přírůstky	1 682	-	1 824	3 506
Vyřazení	-	-	- 1 682	-1 682
Odpisy	-5 689	-263	-	-5 952
Účetní hodnota netto k 31.12.2004	11 051	94	142	11 287
K 31.12.2004				
Pořizovací cena	39 254	1 401	142	40 797
Oprávky	-28 203	-1 307	-	-29 510
Účetní hodnota	11 051	94	142	11 287
Účetní hodnota netto k 31.12.2004	11 051	94	142	11 287
Přírůstky	498	-	735	1 233
Vyřazení	-	-	-498	-498
Odpisy	-2 500	-36	-	-2 536
Účetní hodnota netto k 30.6. 2005	9 049	58	379	9 486
K 30.6. 2005				
Pořizovací cena	37 786	1 401	379	39 566
Oprávky	-28 737	-1 343	-	- 30 080
Účetní hodnota	9 049	58	379	9 486

Společnost neaktivovala žádný nehmotný majetek vytvořený vlastní činností.

3.8. Dlouhodobé finanční investice

a) dceřinné společnosti

Stav k 31.12.2004

název a sídlo dceřinné spol.	Nominální hodnota	Požizovací cena v tis. Kč	Požizovací cena v tis. zahr.měny	% majetkové účasti	Reálná hodnota
TLO*	1 200 tis. Kč	1 212		100	1 212
OSTROJ UK**	60 tis. GBP	3 456	60	100	2 593
Celkem		4 668			3 805

Stav k 30.6.2005

název a sídlo dceřinné spol.	Nominální hodnota	Požizovací cena v tis. Kč	Požizovací cena v tis. zahr.měny	% majetkové účasti	Reálná hodnota
TLO*	1 200 tis. Kč	1 212		100	1 212
OSTROJ UK**	60 tis. GBP	3 456	60	100	2 593
Celkem		4 668			3 805

* TECHNICKÉ LABORATOŘE OPAVA, akciová společnost se sídlem v Opavě

** OSTROJ EXPORT UK Limited se sídlem v Londýně

Počátkem roku 2005 zahájilo vedení společnosti jednání o zrušení dceřinné společnosti Ostroj Export UK Ltd. se sídlem v Londýně. Dopisem ze dne 24.6.2005 oznámil „obchodní rejstřík“ Velké Británie, že tímto dnem započala běžet tříměsíční lhůta pro zrušení společnosti. Od roku 2005 nevyvíjí činnost a nevede účetnictví. Z toho důvodu není konsolidovaná.

b) přidružené společnosti (nezahrnuté do konsolidace)

Stav k 31.12.2004, k 30.6. 2005

název a sídlo dceřinné spol.	nominální hodnota	Požizovací cena v tis. Kč	Požizovací cena v tis. zahr.měny	% majetkové účasti	Reálná hodnota
Štěrkoštroj ***	50 tis. Kč	50		50	0

Celkem

*** Štěrkoštroj, spol. s r.o. „v likvidaci“

c) ostatní dlouhodobé cenné papíry

Stav k 31.12.2004

	Počet akcií	Nom.hod (tis. Kč)	Tržní hod. (tis. Kč)	Výnosy
Strojexport a.s.	1	100	0	0
Agrobanka Praha a.s. v likvidaci	2 045	704	14	0
Unitrading Ostrava a.s., „v likvidaci“	10	100	0	0

Stav k 30.6.2005	Počet akcií	Nom.hod (tis. Kč)	Tržní hod. (tis. Kč)	Výnosy
Strojexport a.s.	1	100	0	0
Agrobanka Praha a.s. v likvidaci	2 045	704	14	0

Za 1. pololetí roku 2005 resp. 2004 neobdržela mateřská společnost ani dceřinné společnosti žádné dividendy od společností v rámci nebo mimo konsolidační celek.

Ostatní dlouhodobé cenné papíry jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě, která odpovídá tržní hodnotě.

3.9. Zásoby

	<u>k 30.6.2005</u>	<u>k 31.12.2004</u>
Materiál	45 326	50 731
Nedokončená výroba	36 200	31 970
Polotovary	11 515	8 127
Výrobky	51 676	55 488
Celkem netto	144 717	146 316

Ocenění pomalu obrátkových, nepotřebných, poškozených a nepoužitelných zásob se snižuje na prodejní cenu prostřednictvím opravných položek, které byly stanoveny na základě inventarizace a detailní analýzy jednotlivých položek zásob z hlediska jejich tržní realizace. K 30.6.2005 a 31.12.2004 činila opravná položka k zásobám 29 451 tis. Kč a 36 517 tis. Kč. K 30.6.2005 a k 31.12.2004 bylo zúčtováno použití opravné položky k zásobám ve výši 7 420 tis. Kč a 20 341 tis. Kč.

3.10. Pohledávky

	<u>k 30.6.2005</u>	<u>k 31.12.2004</u>
Pohledávky z obchodních vztahů	232 188	181 157
Poskytnuté zálohy	2 630	4 795
Daňové pohledávky	275	
Jiné pohledávky	3 899	3 201
Opravné položky	-23 960	- 24 034
Pohledávky netto	215 032	165 119

Pohledávky z obchodních vztahů zahrnují neuhrazené faktury domácích (vyjádřených v české měně) a zahraničních zákazníků (vyjádřené v cizích měnách).

Daňové pohledávky představují nadměrný odpočet DPH, jiné pohledávky zahrnují především pohledávky z titulu ručení.

K 30.6.2005 a k 31.12.2004 byly vytvořeny k pohledávkám opravné položky ve výši 1 382 tis. Kč a 14 338 tis. Kč. K 30.6.2005 a k 31.12.2004 bylo zúčtováno použití opravné položky

k pohledávkám ve výši 1 457 tis. Kč a 2 211 tis. Kč. Opravné položky byly vytvořeny na nesplacené pohledávky na základě předpokládané míry jejich inkasa.

Pohledávky ve skupině souvisely s běžnou obchodní činností a zůstatky těchto pohledávek byly z konsolidované rozvahy eliminovány. Podrobnější informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou uvedeny v kapitole 3.19.

Vzhledem ke skutečnosti, že skupina má vysoký počet zákazníků, kteří se nacházejí v různých státech a disponují dostatečně obrově širokým spektrem konečných prodejních trhů, se vedení společnosti domnívá, že pohledávky z obchodního styku vykazované Skupinou neobsahují žádné další riziko s výjimkou částek, u kterých byla vytvořena opravná položka.

3.11. Jiná krátkodobá aktiva

Zahrnují k 30.6.2005 především náklady příštích období týkající se časového rozlišení poplatků za zkušební certifikáty na výrobky Skupiny vystavované na delší časové období. K 31.12.2004 jiná aktiva zahrnují především dlouhodobý majetek prodaný ve dražbě v roce 2004, kdy příjem byl obdržen až v příštím období tj. v prvním pololetí roku 2005.

3.12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

	<u>k 30.6.2005</u>	<u>k 31.12.2004</u>
Peníze na bankovních účtech a v hotovosti	33 684	38 741
Krátkodobé cenné papíry	200 000	65 000
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	233 684	103 741

Peníze na bankovních účtech jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která se určuje na základě denních bankovních depozitních sazeb. V průběhu období se volné peněžní prostředky ukládají na termínované vklady na různá období, jejichž délka se pohybuje od jednoho do čtrnácti dnů v závislosti na okamžité potřebě peněžních prostředků Skupiny nebo jsou nakupovány krátkodobé cenné papíry ve formě depozitních směnek. Vklady a depozitní směny jsou úročeny krátkodobými depozitními sazbami jednotlivých bank dle příslušného období.

3.13. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 765 275 000 Kč akcií na majitele po 1 000 Kč jmenovité hodnoty. Mají podobu zaknihovaných cenných papírů a jsou registrovány ve Středisku cenných papírů.

Všechny akcie jsou upsány a řádně splaceny.

Společnost neměla za sledování v držení žádné nakoupené vlastní akcie.

Na základě stanov společnosti vytváří následující fondy ze zisku:

	Zákonný rezervní fond	Sociální fond
Zůstatek k 31.12.2003	13 553	709
Zvýšení ze zisku	2 599	0
Použití	0	0
Ostatní změny	0	5
Zůstatek k 31.12.2004	16 152	714
Zvýšení ze zisku	694	0
Použití	0	0
Ostatní změny	0	-714
Zůstatek k 30.6.2005	16 846	0

Sociální fond byl rozhodnutím valné hromady společnosti konané v červnu 2005 zrušen a jeho zůstatek byl převeden do neuhrazené ztráty/zisku minulých let.

Zisk roku 2004 byl rozdělen na základě rozhodnutí valných hromad:

	OSTROJ	TLO
Zisk roku 2004 (v tis. Kč)	12 965	3 182
Tvorba rezervního fondu	648	46
Nerozdělený zisk minulých let	-	3 136
Neuhrazená ztráta minulých let	12 317	-
Zrušení sociálního fondu	735	-

3.14. Úročené úvěry a půjčky

Úvěry

Úvěry jsou splatné následovně:	k 30.6.2005	k 31.12.2004
na požádání a do jednoho roku	13 090	13 090
v druhém roce	13 090	13 090
ve třetím až pátém roce včetně	12 783	18 707
po pěti letech	-	620
Krátkodobý úvěrový závazek	13 090	13 090
Úvěrový závazek splatný po jednom roce	25 873	32 417

Vážený aritmetický průměr platných úrokových sazeb čerpaných úvěrů k rozvahovému dni byl za první pololetí roku 2004 3,36% a roku 2005 3,03%.

Bankovní úvěr ve výši 13,7 mil. Kč (2004 16,2 mil. Kč) byl úročen pevnou úrokovou sazbou. Ostatní úvěry jsou úročeny proměnlivými sazbami.

Zastavený majetek

K 30.6.2005 a k 31.12.2004 byly úvěry a půjčky zajištěny dlouhodobým hmotným majetkem v účetní hodnotě 69 793 tis. Kč a 74 651 tis. Kč.

Úvěrové přísliby

K 30.6.2005 měla skupina k dispozici 50 mil. Kč nečerpaných úvěrových příslibů. Úvěrové přísliby, jejichž platnost vyprší do jednoho roku, podléhají dohodě o obnovení k různých termínům v průběhu kalendářního roku.

Úvěrové podmínky

Smlouvy o úvěrech obsahují všeobecné podmínky, které společnosti konsolidačního celku k vykazovaným obdobím dodržovaly. V některých úvěrových smlouvách jsou definováni následující klíčoví ukazatele: podíl finanční zadluženosti (80%), úrokové krytí (vyšší než 6), běžná likvidita (nižší než 250).

3.15. Závazky z obchodního styku

Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodního styku zahrnují především neuhrazené částky za nákupy a průběžné náklady, závazky k zaměstnancům z titulu mzdy, závazky zdravotního pojištění a sociálního zabezpečení. Rovněž zahrnují daňové závazky vůči státu a přijaté zálohy na dodávky zboží a služeb. Průměrná doba splatnosti závazků z obchodního styku je 57 dnů.

Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní zahrnují zejména nevyfakturované dodávky energií ke dni sestavení účetní závěrky. Jsou záúčtovány do nákladů v období, do kterého věcně přísluší a budou ze strany dodavatelů vyúčtovány v následujícím období.

3.16. Závazky z finančních pronájmů

Přehled budoucích minimálních leasingových plateb v případě finančního leasingu a současná hodnota čistých minimálních leasingových plateb u jednotlivých tříd majetku:

	K 30.6.2005		K 31.12.2004	
	Minimální platby	Současná hodnota plateb	Minimální platby	Současná hodnota plateb
<i>Automobily</i>				
Do jednoho roku	2 996	2 793	4 513	4 248
Od 1 roku do 5 let	2 517	2 413	3 857	3 675
Celkové minimální leasingové platby	5 513		8 370	
Finanční náklady	- 307		-447	
Současná hodnota min. leasing. plateb	5 206	5 206	7 923	7 923

	K 30.6.2005		K 31.12.2004	
	Minimální platby	Současná hodnota plateb	Minimální platby	Současná hodnota plateb
<u>Výpočetní technika</u>				
Do jednoho roku	959	851	1 483	1 363
Od 1 roku do 5 let	1 029	980	1 626	1 529
Celkové minimální leasingové platby	1 988		3 109	
Finanční náklady	-157		- 217	
Současná hodnota min. leasing. plateb	1 831	1 831	2 892	2 892
<u>Stroje</u>				
Do jednoho roku	10 321	9 251	11 821	10 397
Od 1 roku do 5 let	11 840	11 225	16 308	15 243
Celkové minimální leasingové platby	22 161		28 129	
Finanční náklady	- 1 685		-2 489	
Současná hodnota Min. leasing. plateb	20 476	20 476	25 640	25 640

V těchto leasingových smlouvách je zakotveno přednostní právo na odkup předmětu leasingu za zvýhodněnou cenu, o níž se předpokládá, že bude podstatně nižší než fair value k datu uplynutí doby pronájmu. Doba pronájmu u automobilů činí 36 měsíců, u výpočetní techniky 36 měsíců a u strojů 36 a 48 měsíců a je podstatnou částí doby ekonomické životnosti aktiva. K převodu vlastnictví dochází ke konci nájemních smluv.

Neuhrazené leasingové splátky do doby ukončení jsou zajištěny směnkami v hodnotě 2 654 tis. Kč (k 31.12.2004 5 750 tis. Kč).

3.17. Rezervy

	Rezerva na soudní spor	Ostatní rezervy
zůstatek k 1.1.2004	-	695
tvorba rezervy	-	205
čerpání rezervy	-	695
zůstatek k 31.12.2004	-	205
tvorba rezervy	19 556	-
čerpání rezervy	-	205
zůstatek k 30.6.2005	19 556	-

Ostatní rezervy tvoří rezerva na ztrátové zakázky a odchylky a rezerva na auditorské služby (v roce 2004 rezerva na úroky z prodlení).

V souvislosti s rozhodnutím Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky v Praze doručeným společnosti 12.7.2005 (po datu rozvahy), který stanoví společnosti zaplatit na jistinu částku ve výši 10 384 900 Kč plus úroky z prodlení, které činily k datu účetní závěrky 8 859 493 Kč a náklady řízení ve výši 311 547 Kč. Vedení společnosti rozhodlo o vytvoření rezervy ve výši 19 555 940 Kč.

3.18. Podmíněná aktiva a pasíva a další majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Životní prostředí

Vedení skupiny je přesvědčeno, že společnosti zahrnuté do konsolidačního celku dodržují platné předpisy o ochraně životního prostředí a že dopady případných závazků skupiny souvisejících s porušováním těchto předpisů by byly nevýznamné.

Finanční rizika

a) Úvěrová rizika

Úvěrová rizika skupiny souvisejí především s pohledávkami z obchodního styku. Hodnoty v rozvaze jsou uvedeny po odečtení opravných položek na pohledávky s menší odhadovanou mírou inkasa stanovené s přihlédnutím k předchozím zkušenostem a se zohledněním vlivů stávajících ekonomických podmínek.

Kreditní riziko z poskytovaných obchodních úvěrů je eliminováno průběžným monitoringem platební kázně našich odběratelů. V případě negativních výsledků této analýzy jsou po takovýchto odběratelích požadovány jistící platební instrumenty nebo dojde k pozastavení obchodní činnosti.

Úvěrová rizika u likvidních prostředků, krátkodobých cenných papírů a finančních derivátů jsou dle názoru vedení omezena, protože jsou deponována, emitována či sjednávána s bankovními institucemi s vysokým ratingovým hodnocením stanoveným mezinárodními ratingovými agenturami. Diverzifikací využívání bankovních služeb od několika bank a leasingových společností omezuje skupina nezávislost na jakékoliv finanční instituci na minimum.

b) měnová rizika

Významná část výnosů a nákladů je vyjádřena v eurech, jehož kolísání ke koruně české souvisí s případným rizikem dopadu do hospodaření společnosti. Transakce v ostatních měnách jako americké dolary nebo australské dolary nejsou významné a jejich možný negativní vliv je ošetřen smluvní měnovou doložkou.

Na snížení měnového rizika v eurech v důsledku stále se zvyšujícího exportu má vliv přirozené zajištění formou dovozu a platby leasingových splátek.

Na základě analýzy a predikce finančního portfolia příjmů a výdajů je část finančního portfolia v cizích měnách zajišťována proti finančním rizikům krátkodobými finančními deriváty.

c) úroková rizika

Riziko negativního vlivu pohybu pružných úrokových sazeb u dlouhodobých úvěrů je průběžně monitorováno a jsou připraveny k použití úrokové deriváty. Významná část dlouhodobých úvěrů je sjednávána s fixní úrokovou sazbou.

d) likvidní rizika

Likvidita podléhá procesu plánování v účelně stanovených časových horizontech, rizika likvidních výkyvů jsou pokryta dostatečným objemem úvěrových linek sjednaných s bankami.

Záruky bankám

Záruky poskytnuté bankám a leasingovým společnostem ve vztahu k bankovním úvěrům a finančním leasingům čerpaným v skupině ve formě jistících blanco směnek činily k 30.6.2006 117 654 tis. Kč a k 31.12.2004 91 750 tis. Kč dle hodnoty úvěrů a nesplácených leasingových splátek.

Závazky ze sankcí

Z titulu možných sankcí z dodatkových odvodů daně z příjmu právnických osob a daně z přidané hodnoty za období 1995-1997 dodatečně vyměřené v roce 2003, které nejsou vykázány v rozvaze, by mohlo dojít v příštích měsících nebo letech k čerpání zdrojů ve společnosti ve výši 33 392 tis. Kč. Rozhodnutí finančního úřadu o dodatečných platebních výměrech byla po zamítnutí odvolání žalována u soudu první instance, který k datu účetní závěrky nevydal rozhodnutí.

Operativní leasing

Společnost nemá žádná aktiva najatá v rámci operativního leasingu.

3.19. Spřízněné osoby

Se spřízněnými osobami se uskutečnily následující transakce:

Přehled vzájemného obchodu mezi společnostmi ve skupině za rok 2004

<u>Název společnosti</u>	<u>Výnosy</u>	<u>Náklady</u>	<u>Náklady příštích období</u>
TLO*	2 144	3 503	121
Volejbalový klub***	-	1 000	-
Celkem	2 144	4 603	121

Vzájemné zůstatky účtů podniků ve skupině k 31.12.2004

<u>Název společnosti</u>	<u>Pohledávky</u>	<u>Závazky</u>
TLO*	498	964
Volejbalový klub**	-	-
Celkem	498	964

Přehled vzájemného obchodu mezi společnostmi ve skupině za I. pololetí 2005

<u>Název společnosti</u>	<u>Výnosy</u>	<u>Náklady</u>	<u>Náklady příštích období</u>
TLO*	851	2 051	29
Celkem	851	2 051	29

Vzájemné zůstatky účtů podniků ve skupině k 30.6.2005

<u>Název společnosti</u>	<u>Pohledávky</u>	<u>Závazky</u>
TLO*	302	451
Celkem	302	451

* TECHNICKÉ LABORATOŘE OPAVA, akciová společnost se sídlem v Opavě

** Volejbalový klub OSTROJ Opava, akciová společnost

Prodej podnikům ve Skupině probíhal za komerčních podmínek a v cenách obvyklých na trhu. Společnosti konsolidačního celku nakupují výrobky od spřízněných osob a využívají jimi poskytované služby v rámci své běžné obchodní činnosti. Veškeré nákupy a další zůstatky týkající se dceřiných společností zahrnutých do konsolidace byly z konsolidované účetní závěrky vyloučeny.

Skupina neeviduje žádné úvěry nebo půjčky poskytnuté dceřinným společností, statutárním orgánům nebo jejich členům, nepřevzala za tyto osoby žádná ručení nebo jiná zajištění.

Odměňování vrcholového vedení a statutárních orgánů

	Mzda	Naturální požitky	Odměny statutární	Celkem
Vrcholové vedení mimo statutární orgány				
1. pololetí 2004	5 000	474	0	5 474
1. pololetí 2005	8 241	515	0	8 756
Představenstvo				
1. pololetí 2004	4 371	254	484	5 109
1. pololetí 2005	4 668	348	471	5 487
Dozorčí rada				
1. pololetí 2004	128	0	335	463
1. pololetí 2005	140	0	360	500

3.20. Významné události, které nastaly po rozvahovém dni

Akcionáři společnosti rozhodli na 13. valné hromadě společnosti konané dne 24.6.2005 o změně názvu obchodní firmy ze stávajícího názvu obchodní firmy OSTROJ Opava, a.s na OSTROJ a.s.. S účinností od 1.8.2005 byl tento nový název obchodní firmy zapsán do obchodního rejstříku.

Nečerpané úvěrové přísliby k 30.6.2005 ve výši 50 mil. Kč byly nejprve v průběhu července 2005 rozšířeny o 60 mil. Kč a následně téměř v plné výši využity pro vystavení akontačních bankovních záruk pro odběratele. Další úvěrové přísliby ve výši 110 mil. Kč již schválené bankami jsou k datu zpracování této závěrky předmětem podpisu smluvní dokumentace.