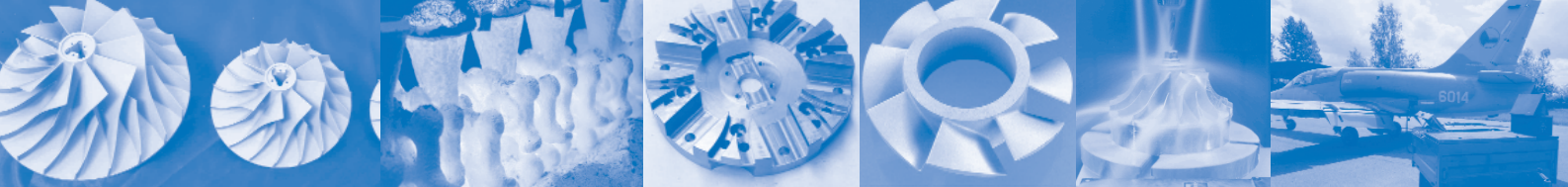


ZPRÁVA 2005

REPORT 2005

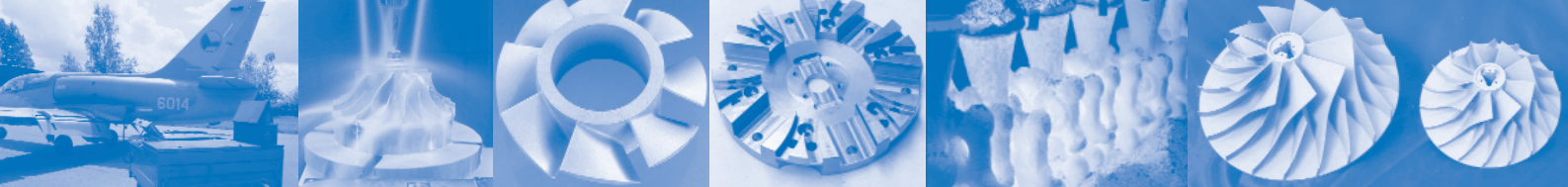


První brněnská strojírna Velká Bíteš, a. s.



OBSAH – CONTENTS

1	OBSAH CONTENTS
2	ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE
3	MANAGING DIRECTOR'S INTRODUCTION
4	PROFIL SPOLEČNOSTI HLAVNÍ CÍLE ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI
5	COMPANY PROFILE MAIN OBJECTIVES BASIC DATA OF THE COMPANY
6	STRUKTURA AKCIONÁŘŮ STATUTÁRNÍ ORGÁNY
7	STRUCTURE OF SHAREHOLDERS STATUTORY BODIES
8	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI VEDENÍ PRVNÍ BRNĚNSKÉ STROJÍRNY VELKÁ BÍTEŠ, A. S.
9	ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY MANAGEMENT OF PRVNÍ BRNĚNSKÁ STROJÍRNA VELKÁ BÍTEŠ, A. S.
10	VÝROBNÍ PROGRAM
11	MANUFACTURING PROGRAM
12	KONCEPCE JAKOSTI
13	QUALITY POLICY
14	ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH
15	PERSONNEL DATA
16	EKONOMICKÝ A FINANČNÍ VÝVOJ
17	ECONOMIC AND FINANCIAL DEVELOPMENT
18	ROZVAHA VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
19	BALANCE SHEET PROFIT AND LOSS ACCOUNT
20	ZPRÁVA AUDITORA
22	AUDITOR'S REPORT



ÚVODNÍ SLOVO GENERÁLNÍHO ŘEDITELE

Vážené dámy a pánové,

dovolte mi, abych Vás informoval o dosažených výsledcích firmy První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. za uplynulý rok 2005, který se nesl ve znamení 55. výročí založení První brněnské strojírně ve Velké Bíteši.

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. v roce 2005 úspěšně realizovala nejen střednědobě stanovené cíle vyplývající ze Strategie rozvoje firmy na léta 2005–2010, ale i cíle stanovené krátkodobým finančním a obchodním plánem na rok 2005. Díky společnému úsilí zaměstnanců se podařilo získat nové projekty a nové zákazníky, čímž došlo k navýšení tržeb téměř na 900 mil. Kč při snížení počtu zaměstnanců na konečných 808, což přineslo zvýšení produktivity práce, zvýšení přidané hodnoty na pracovníka a snížení režijních nákladů. Tím došlo k zásadnímu zlepšení hospodaření firmy oproti minulým obdobím, jak vyplývá z ekonomických výsledků uvedených v této zprávě.

Výrobky se značkou PBS byly dodávány stejně jako v předchozích letech zejména na trhy Evropské unie, Číny, Ruska a USA.

Divize letecké techniky zahájila ve sledovaném období sériovou výrobu nových výrobků, a to proudového motoru TJ100 pro bezpilotní prostředky a kombinovaného systému klimatizace pro cvičné letouny, na jehož dodávky byl uzavřen tříletý kontrakt. Vysoce si ceníme získání několika nových zákazníků z různých teritorií pro dodávky výše uvedeného motoru TJ100. Divize letecké techniky také započala novou kooperaci pro finálního zákazníka firmu Airbus, což je z hlediska referencí pro naši společnost velmi významné. Mimo výše uvedené úspěšně pokračoval nejen prodej pomocné energetické jednotky (APU) Safir 5K/G MI určený pro nejrozšířenější typ vrtulníků na světě a to typ MI, ale i vývoj a výroba prototypu nového systému klimatizace pro tento typ vrtulníků. Za zmínku také stojí první dodávky energetického nízkoe emisního turbínového zdroje do Velké Británie.

Na divizi metalurgie došlo k nárůstu objemu tržeb z technicky náročných odlitků litých ve vakuových pecích jako jsou turbínová kola leteckých motorů či turbodmychadel a lopatky průmyslových turbín. Dalším významným úspěchem je stabilizace dodávek do zdravotnictví a to v oblasti výroby kloubních náhrad a získání výroby nového odlitku – rozvláknovacích hlav pro sklářský průmysl. Na této divizi proběhla při plném provozu rozsáhlá investiční akce, která spočívala v pořízení moderní vakuové tavicí pece, žíhací plynové pece a zařízení na vytavování vosku ze skořepinových forem.

Na divizi strojírna a nářadí se vhodnými investicemi do obráběcích center podařilo nejen stabilizovat spolupráci s významnými kooperačními partnery světového formátu, ale zároveň došlo i k navýšení výroby a získání nových zákazníků. To vše ovlivnilo výši dosažených tržeb a přispělo k výraznému zlepšení hospodaření této divize.

Divize turbín se úspěšně prosadila v sériových dodávkách rotorů pro turbíny o výkonu 10–20 MW do zahraničí. Galvanovna na divizi vedení vyniká vysokou jakostí povrchových úprav dílů jak pro automobilový, tak letecký průmysl.

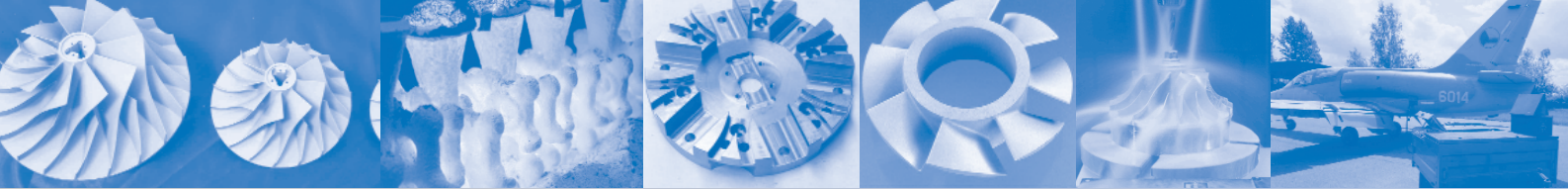
První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. v roce 2005 zavedla systém environmentálního managementu stanovený normou ČSN EN ISO 14001/2004, který je klíčovým nástrojem k neustálému zlepšování procesů ve smyslu prevence snižování negativních dopadů aspektů, vyplývajících z činnosti naší společnosti na životní prostředí. V lednu 2006 získala společnost environmentální certifikát dle ISO 14001 od společnosti Lloyd's Register Quality Assurance.

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. obhájila dosaženými výsledky v roce 2005 tvrzení, že nadále zůstává:

- v oblasti letectví – stabilním světovým výrobcem malých leteckých motorů, pomocných energetických jednotek (APU) a klimatizací
- v oblasti metalurgie – moderní slévárnou přesného lití v rámci EU
- v oblasti přesného strojírenství – významným kooperačním partnerem při výrobě náročných dílců u významných světových firem.

Závěrem mi dovoluji poděkovat Vám všem, kteří jste se v průběhu roku 2005 aktivně podíleli na splnění všech stanovených cílů a věřím, že se nám podaří udržet tuto spolupráci založenou na vzájemné důvěře i v roce 2006.

Ing. Milan Macholán
generální ředitel a předseda představenstva



MANAGING DIRECTOR'S INTRODUCTION

Ladies and gentlemen,

Allow me to inform you of the results of První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. in the year 2005 which marked the 55th anniversary of foundation of the company.

In 2005 První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. successfully fulfilled not only medium-term objectives arising from the Development Strategy for 2005–2010 as well as the objectives stated by the short-term financial and commercial plan for the year 2005. Thanks to our joint efforts in getting new orders and finding new customers, we increase the sales to almost CZK 900 million with a number of employees reduced to 808, which means higher productivity of labour, increase in the added value per employee, and lower overhead costs. This altogether brought a significant improvement as witnessed by the economic results of the company shown in this report.

Like in previous years, the PBS products were delivered in particular to the markets of European Union, China, Russia, and the USA.

In 2005 the Aircraft Technique Division started the series production of new products: turbojet engine TJ100 for unmanned air vehicles, and the combined air conditioning system for training aircraft under a three-year contract. We highly appreciate that we have found several new customers from various territories for the new engine TJ100. The Aircraft Technique Division also started new cooperation with the OEM Airbus, which is very important from the viewpoint of potential references. In addition, not only successfully continued the sale of the auxiliary power unit (APU) Safir 5K/G MI intended for MI, the globally widespread helicopter, but also the development and manufacture of a prototype of the new air conditioning system for this helicopter. Also the first supplies of a low-emission turbine source to Great Britain are worth mention.

The Metallurgy Division increased the sales from technically complex castings cast in vacuum furnaces such as turbine wheels of aircraft engines or superchargers or the vanes of industrial turbines. Another success is the stabilisation of supplies to health industry, in particular of joint implants, and also the contract for the new casting – defibering heads for glass industry. The division carried out extensive investments: purchase of a modern vacuum melting furnace, gas annealing furnace, and the plant for wax running from shell moulds.

The Engineering and Tools Division stabilized the cooperation with important global partners by appropriate purchases of machining centres, and at the same time it increased its production and obtained new customers. This all reflected in the sales and improved economic results of the division.

The Turbine Division proved itself in the series manufacture 10–20 MW turbine rotors for foreign customers.

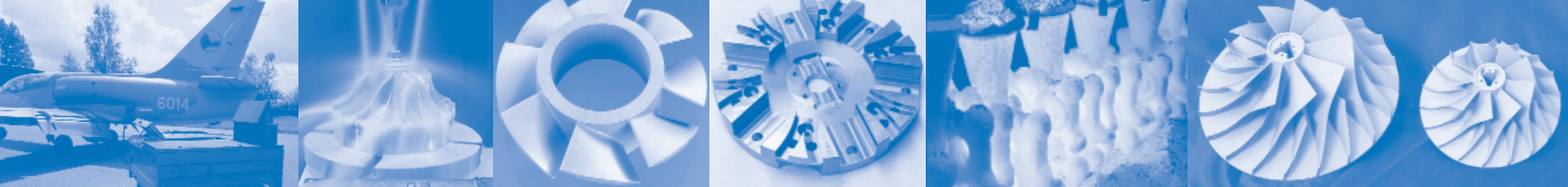
Plating shop of the Management Division is known for excellent quality of surface finish of components for both automotive and aircraft industry.

In 2005 První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. introduced the environmental management system according to the standard ČSN EN ISO 14001/2004, which is a key tool for continual improvement of processes and elimination of negative environmental impact of aspects arising from activities of our company. In January 2006 the company's environmental management system was certified by Lloyd's Register Quality Assurance according to ISO 14001. By its results achieved in 2005, První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. has proved that it remains:

- in aircraft industry – stable world manufacturer of small aircraft engines, auxiliary power units and air conditioning systems
- in metallurgy – modern foundry of precise casting in EU
- in precision engineering – important cooperation partner of renowned global firms in manufacture of complex components.

In conclusion, allow me to thank to all of you who contributed actively in fulfilling all stated objectives in 2005. I believe that we will continue our collaboration based on mutual trust in 2006.

Milan Macholán
Managing Director and Chairman of the Board of Directors



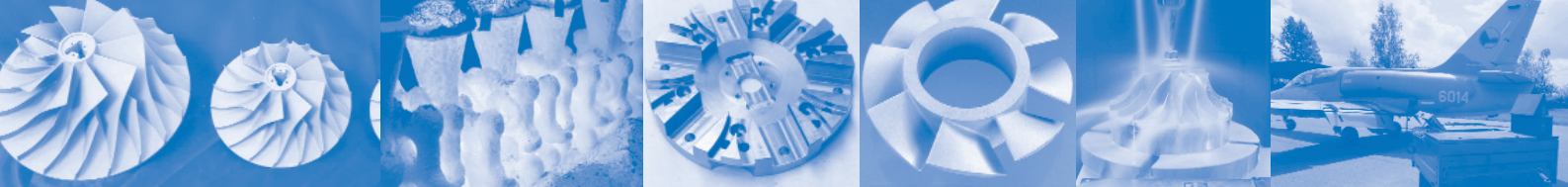
PROFIL SPOLEČNOSTI

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a. s. je moderní a prosperující společností v oboru přesného strojírenství, tradiční výrobce vysokootáčkových strojů pro letectví, energetiku a dopravu, dále firma dodává své výrobky do automobilového průmyslu, zdravotnictví, sklářství a kryotechnického průmyslu. Společnost je divizně uspořádána dle jednotlivých výrobků a jejich technického rozvoje. Nabízí výrobky a služby s dobrou technickou úrovní a kvalitou a vysokou spolehlivostí, včetně servisu. Svou činnost plně orientuje na požadavky zákazníků.

HLAVNÍ CÍLE

- pokračovat v realizaci programu technického rozvoje výrobků a technologií
- udržet a rozšířit přítomnost na exportních trzích
- zvýšit dodávky do sítě renomovaných světových finalistů
- být konkurenceschopní v globálním měřítku
- udržet a posílit finanční stabilitu společnosti
- stát se společností regionu, v níž každý zaměstnanec bude pracovat s hrdostí

IČ	00176109
DIČ	CZ00176109
Generální ředitel společnosti	Ing. Milan Macholán
Kontaktní adresa	Vlkovská 279, 595 12 Velká Bíteš, ČR
Telefon	566 822 111
Fax	566 822 135
E-mail	info@pbsvb.cz
Internetové stránky	www.pbsvb.cz
Základní kapitál	460 540 tis. Kč
Počet zaměstnanců	808



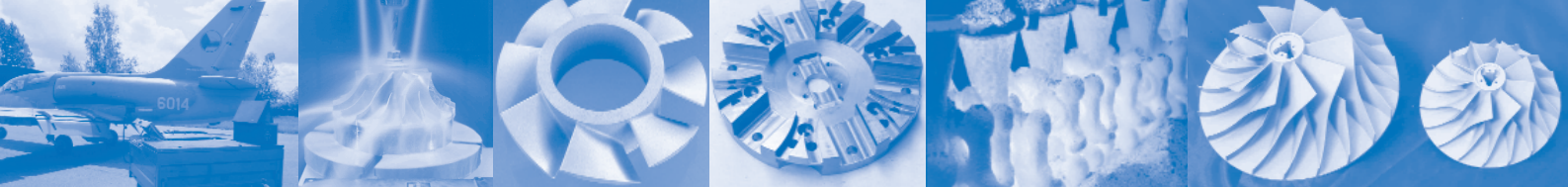
COMPANY PROFILE

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. is a modern and prosperous precise mechanical engineering company, a traditional manufacturer of high-speed machines for aerospace and power industry and transport. It also delivers its products to automotive industry, national health sector, glass industry and cryotechnical industry. The company structure consists of divisions organised in respect to individual products and their development. It offers reliable products and services of high technical standard, quality and reliability, including servicing. Its activities are fully focused on meeting the customers requirements.

MAIN OBJECTIVES

- to continue the program of technical development of products and technologies
- to keep and extend the presence in export markets
- to increase deliveries into the network of world renowned suppliers of final products
- to be able to compete in global competition
- to keep and improve the financial stability
- to become the company in the region which every employee will take pride in

Registration number	00176109
Tax identification number	CZ00176109
Managing director	Milan Macholán
Contact address	Vlkovská 279, 595 12 Velká Bíteš, CZ
Telephone	+ 420 566 822 111
Fax	+ 420 566 822 135
E-mail	info@pbsvb.cz
Internet	www.pbsvb.cz
Fixed assets	CZK 460,540 thousand
Number of employees	808



STRUKTURA AKCIONÁŘŮ

STRUKTURA AKCIONÁŘŮ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2005:

100 % akcionářem společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, a. s. k datu 31. 12. 2005 byla společnost imAGe GROUP, a. s.

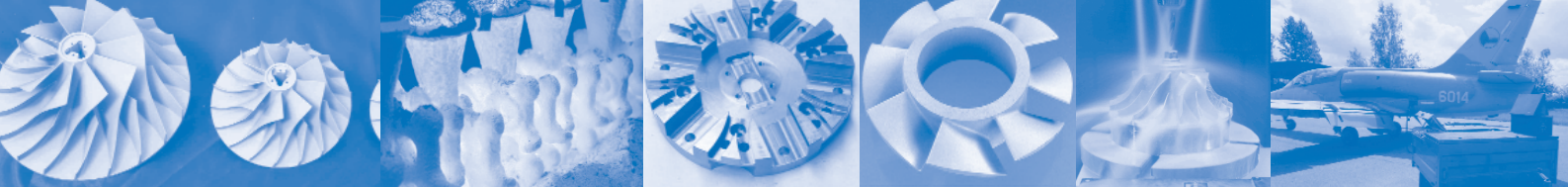
STATUTÁRNÍ ORGÁNY

PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Milan Macholán	předseda představenstva
Ing. Gabriela Hrachovinová	místopředseda představenstva
Ing. Tomáš Koutský	člen představenstva

DOZORČÍ RADA

Ing. Miroslav Jirků	předseda dozorčí rady
JUDr. Jaroslava Šandová	člen dozorčí rady
Václav Kozák	člen dozorčí rady
Ing. Jan Dostál	člen dozorčí rady
Ing. František Martinek	člen dozorčí rady
Josef Šrámek	člen dozorčí rady



STRUCTURE OF SHAREHOLDERS

STRUCTURE OF SHAREHOLDERS AT DECEMBER 31, 2005:

On December 31, 2005 imAGe GROUP, a. s. held 100% of shares of První brněnská strojírna Velká Bíteš, a. s.

STATUTORY BODIES

BOARD OF DIRECTORS

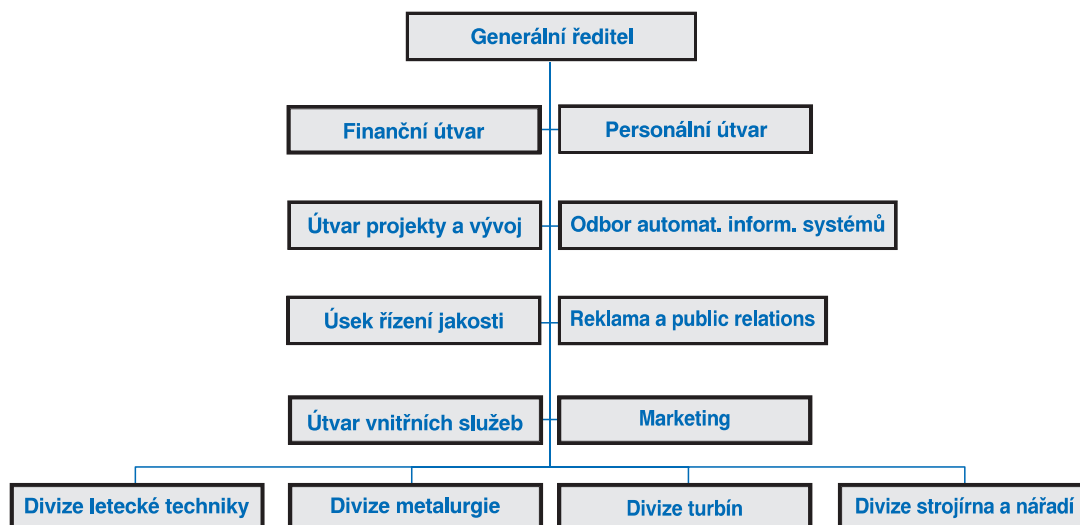
Milan Macholán	Chairman of the Board of Directors
Gabriela Hrachovinová	Vice-chairman of the Board of Directors
Tomáš Koutský	Member of the Board of Directors

SUPERVISORY BOARD

Miroslav Jirků	Chairman of the Supervisory Board
Jaroslava Šandová	Member of the Supervisory Board
Václav Kozák	Member of the Supervisory Board
Jan Dostál	Member of the Supervisory Board
František Martinek	Member of the Supervisory Board
Josef Šrámek	Member of the Supervisory Board

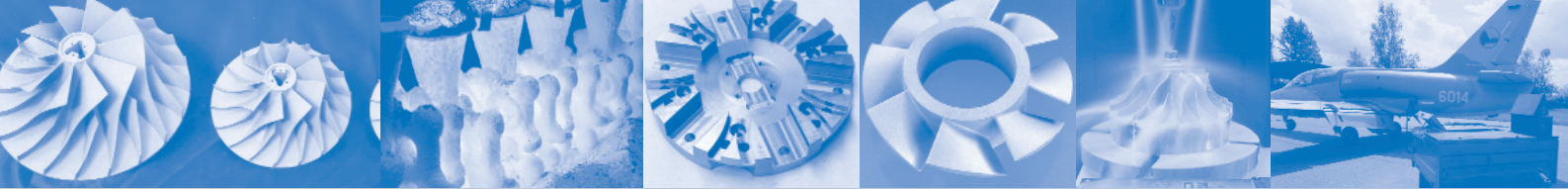


ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI

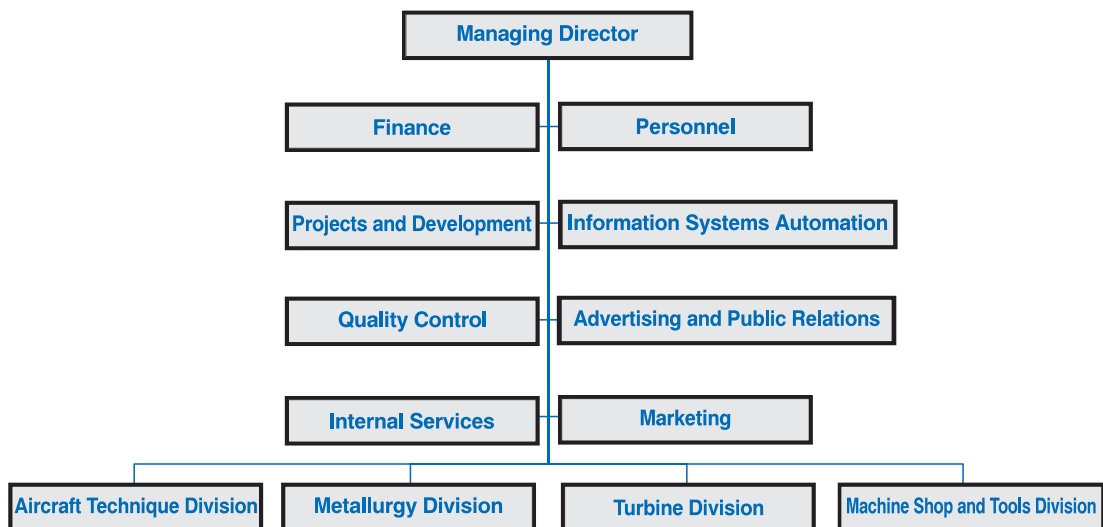


VEDENÍ PRVNÍ BRNĚNSKÉ STROJÍRNY VELKÁ BÍTEŠ, A. S.

Ing. Milan Macholán	generální ředitel
Ing. Martin Uhlíř	finanční ředitel
Ing. Zdeněk Katolický	ředitel divize letecké techniky
Prof. Ing. Karel Hrbáček, DrSc.	ředitel divize metalurgie
Ing. František Žák	pověřený řízením divize turbín
Ing. Antonín Šindelář	ředitel divize strojírna a nářadí
Ing. František Martinek	vedoucí odboru automatizace informačních systémů
Pavel Burian	vedoucí úseku řízení kvality
Ing. Radovan Kundera	vedoucí odboru projekty a vývoj
Bc. Jarmila Veverková	vedoucí personálního odboru
Ing. Karel Jelínek	vedoucí útvaru vnitřních služeb



ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE COMPANY



MANAGEMENT OF PRVNÍ BRNĚNSKÁ STROJÍRNA VELKÁ BÍTEŠ, A. S.

Milan Macholán	Managing Director
Martin Uhlíř	Finance Director
Zdeněk Katolický	Director of Aircraft Technique Division
Prof. Karel Hrbáček	Director of Metallurgy Division
František Žák	Turbine Division Deputy Manager
Antonín Šindelář	Director of Machine Shop and Tools Division
František Martinek	Information Systems Automation Manager
Pavel Burian	Quality Control Manager
Radovan Kundera	Design and Development Manager
Jarmila Veverková	Personnel Manager
Karel Jelínek	Internal Services Manager



VÝROBNÍ PROGRAM

DIVIZE VEDENÍ

- správa majetku, projekty a vývoj, informační systém, servis, technická obsluha výroby, nedestruktivní zkoušení, metrologie
- útvary galvanovna – eloxování, niklování, cínování, zinkování, manganatý fosfát

DIVIZE LETECKÉ TECHNIKY

- proudové motory s tahem od 100 do 150 daN pro pohon bezpilotních prostředků, ultralehkých letounů
- malé plynové turbíny (PEJ) sloužící jako generátory vzduchu pro startovací systémy letadel i nouzové zdroje energie a hydrauliky – pro letadla a vrtulníky
- turbínové motory sloužící k pohonu vysokootáčkových generátorů s permanentními magnety
- vzduchové startovací systémy leteckých motorů
- klimatizační systémy letadel skládající se z turbochladicí jednotky, výměníku tepla, odlučovače vody, prvků pneumatické regulace, převodových motorků, uzavíracích ventilů
- vysokootáčkové převodovky
- héliové expanzní turbíny, které jsou používány ke zkapalňování hélia
- nízkoteplotní kompresory pro odsávání par hélia v supravodivých zařízeních
- pozemní zdroje elektrické energie
- kogenerační jednotky (kombinovaná dodávka energie a tepla na bázi turbínového motoru)
- kooperační výroba dle dokumentace zákazníků, obrábění voskových modelů, 5-osé obrábění

DIVIZE METALURGIE

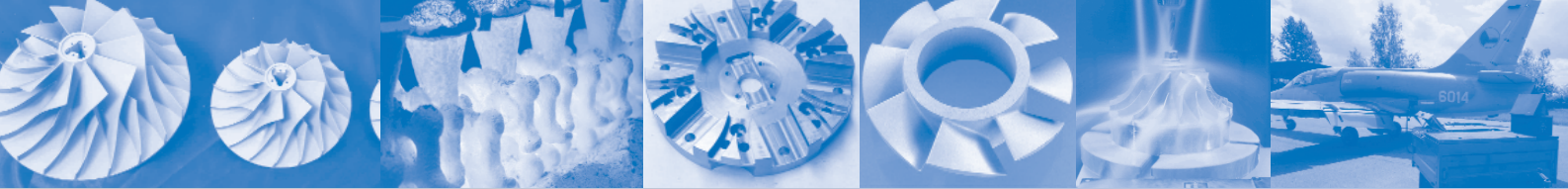
- přesně lité odlitky metodou vytavitelného modelu z uhlíkových ocelí, vysoce legovaných ocelí a superslitin na bázi niklu a kobaltu v rozsahu hmotností 0,1–30 kg
- přes 340 druhů odlitků, odlévání na vzduchu a ve vakuu
- atestace odlitků ve vlastní laboratoři

DIVIZE TURBÍN

- vývoj a výroba parních protitlakových turbín v rozsahu výkonů od 0,1 do 10 MW
- parní kondenzační turbíny o výkonu 0,1 - 10 MW
- expanzní plynové turbíny od 0,2 do 10 MW
- opravy rotorů turbín do výkonu 200 MW
- dekantační odstředivky, které slouží ke kontinuálnímu oddělování pevných podílů ze suspenzí – ČOV (ekologický program)
- výrobky pro jadernou energetiku – speciální boxy a žlaby
- servisní činnost, poradenství a studie v oblasti energetiky
- kooperační výroba dle dokumentace zákazníků

DIVIZE STROJÍRNA A NÁŘADÍ

- zajišťování dodávek kompletního opracování pro strategické zákazníky
- výroba forem pro přesné lití a lisování plastů
- výroba přípravků a speciálního nářadí
- výroba složitých dílců a uzlů
- CNC ostření nástrojů
- elektroerozivní obrábění
- kooperační výroba dle dokumentace zákazníků



MANUFACTURING PROGRAM

MANAGEMENT DIVISION

- facilities management, design and development, information system, servicing, technical support of production, non-destructive testing, metrology
- plating shop – eloxal coating, nickel plating, tin plating, zincing, manganese phosphate coating

AIRCRAFT DIVISION

- turbojet engines with thrust between 100 and 150 daN for the drive of UAVs, ultralight aircraft
- small gas turbines (APU) working as air generators for aircraft starting systems and as emergency power and hydraulic sources – for aircraft and helicopters
- turbojet engines for the drive of high-speed generators with permanent magnets
- air starting systems for aircraft engines
- components for aircraft air conditioning systems consisting of a turbo cooling unit, heat exchanger, water separator, pneumatic control components, gear motors, closing valves
- high-speed gearboxes
- helium expansion turbines for helium liquefying
- cryogenic compressors for exhaust of helium vapours in superconductive equipment
- ground power units
- cogeneration units (combined generation of power and heat based on a turbo engine)
- cooperation production according to the customer's documentation, production of wax patterns, 5-axis machining

METALLURGY DIVISION

- precision investment castings of carbon steel, high-alloy steel and nickel and cobalt base super alloys from 0.1 to 30 kg
- more than 340 types of castings, air and vacuum casting
- casting certification in the company's testing laboratory

TURBINE DIVISION

- development and production of steam back-pressure turbines 0.1 to 10 MW
- steam condensing turbines 0.1 to 10 MW
- gas expansion turbines 0.2 to 10 MW
- repair of rotors of turbines up to 200 MW
- decanting centrifuges for continuous separation of both solid particles from suspensions – waste water treatment plants (environmental program)
- products for nuclear power engineering – special boxes and mangers
- services, consultancy and studies in the area of power engineering
- cooperation production according to the customer's documentation

MACHINE SHOP AND TOOLS DIVISION

- complete machining for strategic customers
- production of moulds for precise casting and pressing of plastics
- production of jigs and special tools
- production of complex parts and assemblies
- CNC grinding of tools
- electrospark machining
- cooperation production according to the customer's documentation



KONCEPCE JAKOSTI

STRATEGIE SPOLEČNOSTI V OBLASTI JAKOSTI A ENVIRONMENTU

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. chce být i v následujících obdobích prosperující firmou, která chce udržet a rozšířit svoje postavení na trhu tím, že bude svoji činnost orientovat na požadavky a spokojenost zákazníků a plnit jejich očekávané potřeby. Vysokou kvalitou a spolehlivostí výrobků, včetně zajištění servisní činnosti chce nadále zaujímat významné postavení na tuzemských i zahraničních trzích v daných segmentech výroby.

Společnost bude neustále hledat nové segmenty trhu, které by mohla naplňovat svými výrobky. V návaznosti na firemní strategii zaměří svoji činnost na neustálé zlepšování a zefektivňování všech procesů, které jsou předmětem podnikání společnosti s využitím zásad integrovaného systému jakosti a environmentu dle norem ISO 9001/2000 a ISO 14001/2004. Vrcholový management společnosti bude prohlubovat tento integrovaný systém se zaměřením na spokojenost zákazníků a efektivnímu využívání všech zdrojů, snižování nákladů, prevenci znečišťování a ochraně životního prostředí. Tuto činnost bude dále rozvíjet svojí osobní angažovaností a aktivitou při uplatňování odpovědnosti za dodržování všech normou stanovených zásad, plnění relevantních požadavků právních předpisů a jiných požadavků, kterým společnost podléhá, efektivnímu využívání přírodních zdrojů, ochraně vod, půdy, ovzduší a bezpečnosti a ochraně zdraví zaměstnanců při práci. Součástí strategických záměrů je rovněž proces nakládání s odpady, chemickými látkami a opatření pro případy havárie, nebo stavů havarijního ohrožení. Akciová společnost bude vytvářet potřebné zdroje a dostatečný prostor pro realizaci cílů vyplývajících z této strategie jakosti.

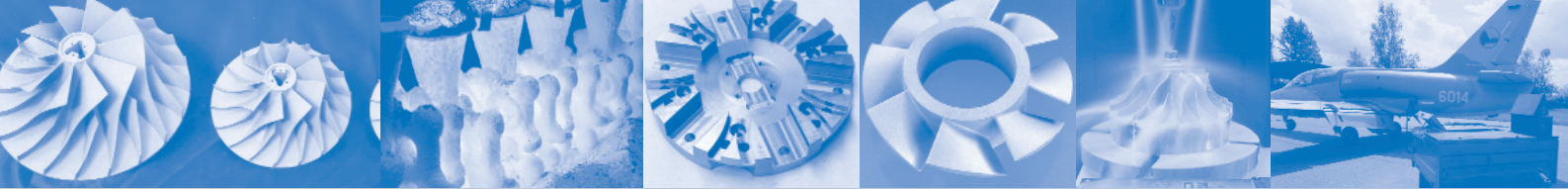
Pro naplnění této strategie jakosti a environmentu vytýčila akciová společnost pro další období následující cíle, které budou dále rozpracovávány a budou hlavním vodítkem pro stanovování cílů Politiky jakosti a environmentu pro jednotlivé roky příštích období:

- cílenou obchodní politikou rozšiřovat teritoria trhu
- veškerou činnost orientovat na spokojenost a potřeby našich zákazníků a efektivně plnit jejich požadavky
- zavádět nové technologie do procesu výroby a jejich efektivním využíváním upevňovat konkurenceschopnost na světových trzích
- neustále zlepšovat veškeré procesy s cílem snižování nákladů a zvyšování efektivnosti
- neustále zlepšovat systém environmentálního řízení a integrovat ochranu životního prostředí do všech podnikatelských činností společnosti
- preferovat prevenci před následnými opatřeními
- snižovat zdroje rizik a předcházet havarijním stavům nebo stavům havarijního ohrožení
- dodržovat platné právní předpisy a jiné požadavky, které se na společnost vztahují
- motivovat, vzdělávat a činit odpovědnými své zaměstnance při uplatňování politiky jakosti a environmentu
- přísně dodržovat emisní limity, stanovené právními předpisy
- nakládat s odpady a chemickými látkami v souladu s právními předpisy a jinými požadavky
- neustále snižovat negativní dopady environmentálních aspektů.

DOSAŽENÉ VÝSLEDKY V SYSTÉMU JAKOSTI A ENVIRONMENTU V ROCE 2005

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. v roce 2005:

- úspěšně absolvovala kontrolní audity LRQA dle normy ČSN EN ISO 9001/2001
- provedla kompletní revizi dokumentace systému EMS dle nového vydání normy ČSN EN ISO 14001/2005
- získala Oprávnění EASA k projektování dle PART 21, oddíl A, hlava J
- získala Oprávnění MO ČR k výrobě vojenské letecké techniky
- byla certifikována Úř OSK SOJ dle ČOS 051622 (AQAP 2110) – zajištění jakosti v rámci NATO
- provedla komplexní přípravu na certifikaci dle ČSN EN ISO 14001/2005 a recertifikaci dle ČSN EN ISO 9001/2001
- obhájila certifikaci personálu pro NDT zkoušení – LEVEL II a LEVEL II v rozsahu EN 473.



QUALITY POLICY

COMPANY STRATEGY IN THE QUALITY AND ENVIRONMENTAL AREA

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. will be a booming firm, which will keep and extend its position in the market by focusing its activity on satisfying the customers requirements and needs. By high quality and reliability of its products and services it will keep its position in specific segments of both home and foreign markets.

The company will continuously search new market segments for its products. In compliance with its business strategy, it will focus its activity on continual improving all business processes using the principles of the integrated quality and environmental management system according to standards ISO 9001/2000 and ISO 14001/2004. Top management of the company will implement the integrated system with focus on the satisfaction of customers and efficient utilisation of all resources, cost reduction, pollution prevention and protection of the environment. This activity will be supported by personal commitment and initiative of the top management in exercising responsibility for observance of all principles stated by the standards, fulfilment of relevant requirements of legal regulations and other requirements related to the company, efficient utilisation of natural resources, protection of water, soil, air, and occupational health and safety. The strategic goals also cover the waste and chemicals handling process including emergency measures. The company will create necessary resources and appropriate conditions for the implementation of the goals arising from this quality strategy.

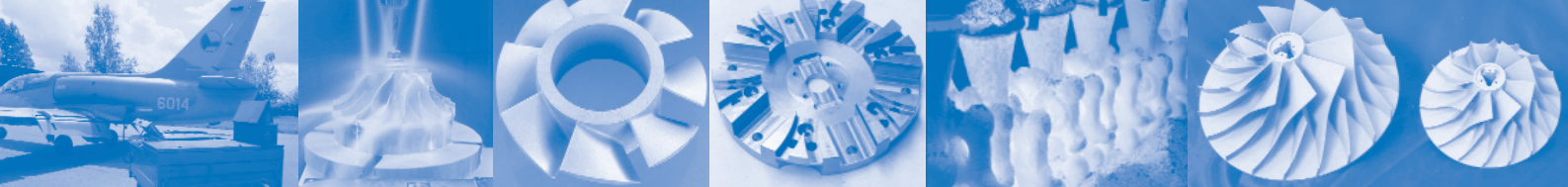
To fulfil this quality and environmental strategy, the company set the following objectives for the next period, which will be further detailed and become the input for the specification of the Quality and Environmental Policy for individual years:

- extend the market territories through targeted sales policy
- focus all activities on the satisfaction and needs of our customers, and meet their requirements effectively
- introduce new technologies in the manufacturing process, and increase competitive strength through their efficient utilisation
- improve continually all processes in order to reduce the costs and improve efficiency
- improve continually the environmental management system and integrate the environment protection into all business activities
- prefer prevention over consequential measures
- eliminate risk sources and prevent emergency states or conditions
- observe valid legal regulations and other regulations related to the company
- motivate, educate and make responsible all employees in enforcing the Quality and Environmental Policy
- strictly observe emission limits stated by legal regulations
- dispose of waste and chemicals in accordance with legal and other regulations
- decrease negative impacts of environmental aspects continuously.

RESULTS ACHIEVED IN THE QUALITY AND ENVIRONMENTAL MANAGEMENT SYSTEM IN 2005

In 2005 První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s.:

- passed successfully through LRQA audits according to ČSN EN ISO 9001/2001
- reviewed completely the EMS documents according to the new edition of ČSN EN ISO 14001/2005
- got EASA Design Organisation Approval according to Part 21, Subpart J, Section A
- got the Czech Ministry of Defence's authorisation for the manufacture of military aircraft equipment
- was certified by Úř OSK SOJ according to ČOS 051622 (AQAP 2110) – quality assurance within NATO
- performed complete preparation for the certification according to ČSN EN ISO 14001/2005 and recertification according to ČSN EN ISO 9001/2001
- defended the NDT personnel certification – LEVEL II and LEVEL II according to EN 473.



ÚDAJE O ZAMĚSTNANCÍCH

V roce 2005 došlo ve společnosti ke snížení počtu zaměstnanců o 6 %. Toto snížení proběhlo rovnoměrně ve všech kategoriích zaměstnanců a příznivě ovlivnilo zvýšení efektivity činností ve firmě. Současně probíhala řada interních i externích vzdělávacích akcí, které podpořily zaměření firmy na efektivní rozvoj.

Společnost disponuje řadou odborně zdatných pracovníků. K realizaci nových projektů, naplňujících strategické cíle společnosti, jsou připravováni všichni zaměstnanci, kteří se zúčastnili některého z 227 školení, tréninků či přednášek.

V roce 2005 byla zahájena realizace projektu OPRLZ/GS Profese „Podpora profesní úrovně leteckých specialistů formou dalšího vzdělávání“. Tento projekt, který je spolufinancován Evropským sociálním fondem a státním rozpočtem České republiky prostřednictvím Ministerstva průmyslu a obchodu, vychází ze zvýšených nároků spojených se vstupem České republiky do Evropské unie na profesní způsobilost pracovníků divize letecké techniky. Úroveň profesní způsobilosti úzce souvisí s výrobní činností divize a přímo ovlivňuje konkurenceschopnost společnosti.

Hlavním cílem projektu je především:

- zvýšení adaptability zaměstnavatele a zaměstnanců – konstruktérů, projektantů a technologů divize letecké techniky na změny ekonomických a technologických podmínek a na zvýšení jejich konkurenceschopnosti
- poskytnutí odborných znalostí zaměstnancům
- poskytnutí zvýšení kvalifikace a kompetence potřebné pro vyrovnání se s profesními, strukturálními a technologickými změnami
- rozšiřování pružných forem organizace práce, rozvíjení aktivit zaměřených na podporu zdraví a bezpečnosti práce na pracovišti
- rozvíjení kladného vztahu k životnímu prostředí
- vytvoření modelu dobré praxe pro další generace jako základní podmínku udržitelného rozvoje.

Délka trvání projektu je 24 měsíců.

Výchova personálních rezerv představuje ve společnosti také výuku vlastních učňů. Vzhledem k situaci na trhu práce se ukazuje 45 učňů odborně připravovaných ve firmě jako značný přínos pro další rozvoj výroby.

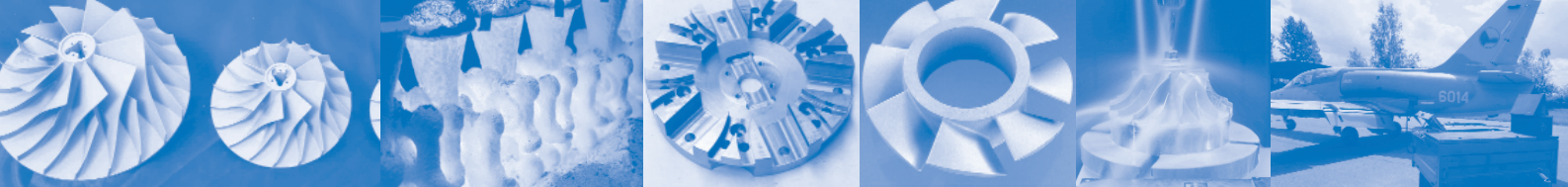
Stejně jako v předchozích letech byly v roce 2005 zaměstnancům poskytovány výhody stanovené kolektivní smlouvou a rozsáhlým sociálním programem. Péče o životní a pracovní prostředí a ochranu zdraví zaměstnanců, sociální výhody a podpora sportovních i kulturních aktivit přispívají k vnímání společnosti jako prestižního zaměstnavatele v regionu.

Struktura zaměstnanců:

	k 31. 12. 2004		k 31. 12. 2005	
Profesní	Počet zam.	%	Počet zam.	%
řídící činnost	28	3,2	28	3,4
administrativní činnost	140	16,3	128	15,8
výr.-tech. činnost	170	19,9	162	20,0
obchodní činnost	26	3,0	22	2,7
dělníci výrobní	377	44,0	358	44,4
dělníci režijní	116	13,6	110	13,7
celkem	857	100,0	808	100,0

Vzdělanostní	Počet zam.	%	Počet zam.	%
základní	48	5,6	51	6,3
vyučen	376	43,9	353	43,7
úplné střední	329	38,4	307	38,0
vysokoškolské	104	12,1	97	12,0
celkem	857	100,0	808	100,0

Věková	Počet zam.	%	Počet zam.	%
do 30	136	15,9	128	15,8
31 - 40	219	25,6	193	23,9
41 - 50	250	29,1	239	29,6
nad 50	252	29,4	248	30,7
celkem	857	100,0	808	100,0



PERSONNEL DATA

In 2005 the company reduced the number of employees by 6 %. The reduction covered all categories of employees evenly, and had a favourable effect on the increase in productivity. At the same time a number of both internal and external training courses took place to focus the employees on an effective development of the company.

The company has a lot of qualified employees. All employees who have taken part in some of more than 227 training courses or lectures are prepared for the implementation of new projects.

In 2005 the project OPRLZ/GS Profese "Support of professional qualification of aerospace specialists through further training" was launched. This project, which is co-financed by the European Social Fund and by the Czech Ministry of Industry and Trade follows higher requirements on proficiency of the Aircraft Technique Division, connected with the entry of the Czech Republic into the European Union. The proficiency level is closely related to the manufacturing activity of the Division, and directly influences the competitive strength of the company.

Main objectives of the project:

- improvement of the adaptability of the employer and employees – designers and technologists of the Aircraft Technique Division to the changes in economic and technological conditions and increase of their competitive strength
- provision of special know how to the employees
- improvement of qualification and skills necessary for the employees to cope with occupational, structural and technological changes
- extension of flexible forms of the organisation of labour, development of activities focused on the support to the occupational health and safety
- development of positive approach to the environment
- creation of a good practice model for next generations as a basic condition of sustainable development.

Project duration is 24 months.

With regard to the situation in the labour market 45 apprentices trained in the firm represent a substantial benefit for further development of the production area.

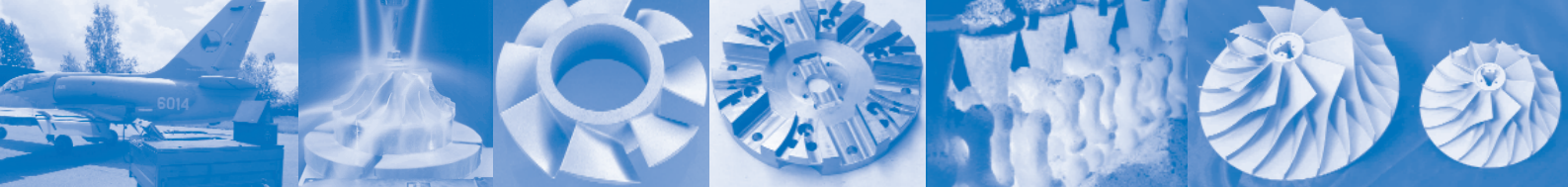
Like in the previous years, in 2005 the employees were provided advantages according to the collective bargaining agreement and the extensive social program. The care of working environment and health protection of employees, social advantages and support of both sport and cultural activities contribute to the perception of the company as a prestigious employer in the region.

Structure of employees:

Profession	at 31. 12. 2004		at 31. 12. 2005	
	Number of employees	%	Number of employees	%
Management	28	3.2	28	3.4
Administration	140	16.3	128	15.8
Production engineering	170	19.9	162	20.0
Commercial	26	3.0	22	2.7
Production workers	377	44.0	358	44.4
Indirect labour workers	116	13.6	110	13.7
Total	857	100.0	808	100.0

Education	at 31. 12. 2004		at 31. 12. 2005	
	Number of employees	%	Number of employees	%
Primary	48	5.6	51	6.3
Apprenticeship	376	43.9	353	43.7
Secondary	329	38.4	307	38.0
University	104	12.1	97	12.0
Total	857	100.0	808	100.0

Age	at 31. 12. 2004		at 31. 12. 2005	
	Number of employees	%	Number of employees	%
up to 30	136	15.9	128	15.8
31 - 40	219	25.6	193	23.9
41 - 50	250	29.1	239	29.6
over 50	252	29.4	248	30.7
Total	857	100.0	808	100.0



EKONOMICKÝ A FINANČNÍ VÝVOJ

První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. svými hospodářskými výsledky dosaženými v průběhu roku 2005 prokázala, že je schopna udržet si v ekonomické a finanční oblasti stabilní pozici. Společnost za rok 2005 vytvořila výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 20 650 tis. Kč.

Hodnota aktiv První brněnské strojírně Velká Bíteš, a.s., dosáhla k datu 31. 12. 2005 výše 847 978 tis. Kč.

Dlouhodobý majetek společnosti poklesl v období od 1. 1. 2005 do 31. 12. 2005 o 4 406 tis. Kč, tj. o 1,2 %. Z toho dlouhodobý hmotný majetek vzrostl o 11 667 tis. Kč, dlouhodobý nehmotný majetek poklesl o 9 467 tis. Kč a dlouhodobý finanční majetek poklesl o 6 606 tis. Kč.

Oběžná aktiva poklesla o 1 613 tis. Kč, tj. o 0,3 %. Z toho v oblasti zásob došlo k nárůstu o 18 164 tis. Kč, dlouhodobé pohledávky poklesly o 992 tis. Kč a v oblasti krátkodobých pohledávek došlo díky úspěšnému řízení pohledávek k poklesu o 32 687 tis. Kč. Krátkodobý finanční majetek vzrostl o 13 902 tis. Kč.

Časové rozlišení v oblasti aktiv v průběhu roku 2005 vzrostlo o 320 tis. Kč.

Vlastní kapitál v průběhu roku 2005 vzrostl o 11 314 tis. Kč, tj. o 2,2 %.

Cizí zdroje poklesly o 16 724 tis. Kč, tj. o 5,0 %, z toho závazky poklesly o 33 101 tis. Kč. Společnost neevduje žádné závazky po lhůtě splatnosti. Rezervy vzrostly o 5 341 tis. Kč. Úvěrové zatížení se v průběhu loňského roku zvýšilo o 11 036 tis. Kč.

Časové rozlišení v oblasti pasív pokleslo v roce 2005 o 289 tis. Kč.

Celková bilance společnosti klesla o 5 699 tis. Kč, tj. o 0,7 %.

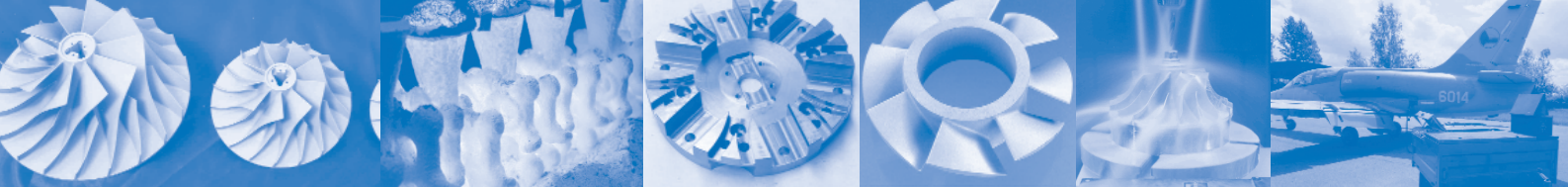
Výsledek hospodaření za rok 2005 a očekávané výsledky v příštích dvou letech:

	2005 (v tis. Kč)	2006 (v tis. Kč)	2007 (v tis. Kč)
Prodej celkem	892 038	849 150	891 300
Výsledek hospodaření před zdaněním	20 650	17 158	19 245
Přidaná hodnota	322 353	334 744	345 218

Výdaje na výzkum a vývoj v roce 2005 a v roce 2004:

	2004 (v tis. Kč)	2005 (v tis. Kč)
Výdaje na výzkum a vývoj	123 429	91 436

Roční účetní závěrka První brněnské strojírně Velká Bíteš, a.s. byla ověřena auditorem a projednána jak představenstvem společnosti, tak i dozorčí radou.



ECONOMIC AND FINANCIAL DEVELOPMENT

In 2005 the economic and financial results of První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. demonstrated that the company is able to keep its stable position. The company generated a pre-tax profit in the amount of CZK 20,650 thousand in 2005.

The assets of První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. reached CZK 847,978 thousand at 31. 12. 2005.

Fixed assets of the company decreased by CZK 4,406 thousand, i.e. by 1.2% in the period from 01. 01. 2005 to 31. 12. 2005. Tangible fixed assets rose by CZK 11,667 thousand, intangible fixed assets decreased by CZK 9,467 thousand, and financial investments were reduced by CZK 6,606 thousand.

Current assets were reduced by CZK 1,613 thousand, i.e. by 0.3%. Inventories were increased by CZK 18,164 thousand, long-term receivables were reduced by CZK 992 thousand, and short-term receivables, thanks to successful management, by CZK 32,687 thousand. Short-term financial assets rose by CZK 13,902 thousand. Accruals rose by CZK 320 thousand on the assets side in 2005.

Equity was increased by CZK 11,314 thousand, i.e. by 2.2 %.

Liabilities were reduced by CZK 16,724 thousand, i.e. by 5.0%, of this payables by CZK 33,101 thousand. The company has no payables overdue. Reserves rose by CZK 5,341 thousand. Credit burden increased by CZK 11,036 thousand in 2005.

Accruals were decreased by CZK 289 thousand on the liabilities side in 2005.

Generally the balance got down by CZK 5,699 thousand, i.e. by 0.7 %.

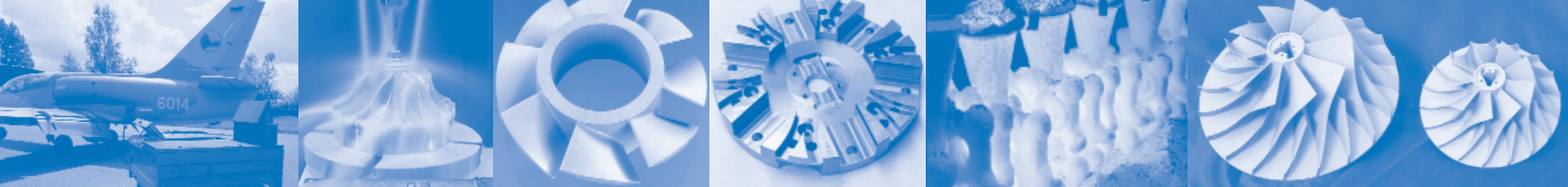
Economic results in 2005 and expected results in the next two years:

	2005 (in thousand CZK)	2006 (in thousand CZK)	2007 (in thousand CZK)
Total sales	892,038	849,150	891,300
Pre-tax profit	20,650	17,158	19,245
Added value	322,353	334,744	345,218

Research and development expenses in 2005 and in 2004:

	2004 (in thousand CZK)	2005 (in thousand CZK)
Research and development	123,429	91,436

Financial statements of První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. have been verified by an auditor and reviewed by both the Board of Directors and Supervisory Board.

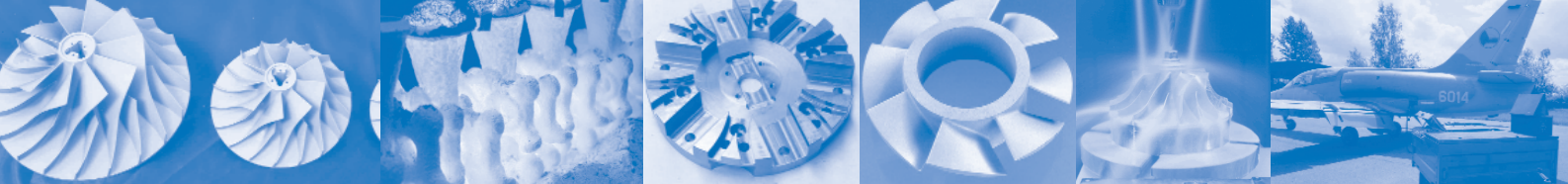


ROZVAHA

ROZVAHA (v tis. Kč)	2004	2005
Aktiva celkem	853 677	847 978
Dlouhodobý majetek	360 986	356 580
Dlouhodobý nehmotný majetek	54 324	44 857
Dlouhodobý hmotný majetek	290 338	302 005
Dlouhodobý finanční majetek	16 324	9 718
Oběžná aktiva	484 347	482 734
Zásoby	241 753	259 917
Dlouhodobé pohledávky	14 031	13 039
Krátkodobé pohledávky	136 755	104 068
Krátkodobý finanční majetek	91 808	105 710
Časové rozlišení	8 344	8 664
Pasiva celkem	853 677	847 978
Vlastní kapitál	517 151	528 465
Základní kapitál	460 540	460 540
Kapitálové fondy	-6 521	-10 236
Fondy ze zisku	51 826	52 424
Výsledek hospodaření minulých let	303	9 755
Výsledek hospodaření běžného účetního období	11 003	15 982
Cizí zdroje	334 790	318 066
Rezervy	4 259	9 600
Dlouhodobé závazky	19 577	19 794
Krátkodobé závazky	142 265	108 947
Bankovní úvěry a výpomoci	168 689	179 725
z toho: dlouhodobé bankovní úvěry	51 233	73 139
Časové rozlišení	1 736	1 447

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tis.Kč)	2004	2005
Výkony a prodej zboží	866 530	878 870
z toho: tržby za prodej vlastních výrobků, služeb a zboží	768 422	848 667
Změna stavu zásob vlastní činnosti	28 400	6 737
Aktivace	69 708	23 466
Výkonová spotřeba a náklady na prod. zboží	545 189	556 517
Přidaná hodnota	321 341	322 353
Osobní náklady	230 130	234 371
Odpisy dlouhodobého nehm. a hm. majetku	72 146	67 182
Změna stavu rezerv a oprav. položek v provoz. oblasti a komplexních nákladů příštích období	-493	4 893
Jiné provozní výnosy	58 049	70 089
Jiné provozní náklady	49 713	68 003
Provozní výsledek hospodaření	27 894	17 993
Změna stavu rezerv a oprav. položek ve finanč. oblasti	0	0
Jiné finanční výnosy	77 309	33 452
Jiné finanční náklady	90 014	36 109
Finanční výsledek hospodaření	-12 705	2 657
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	11 003	15 982
Mimořádné výnosy	0	0
Mimořádné náklady	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období	11 003	15 982
Výsledek hospodaření před zdaněním	15 189	20 650

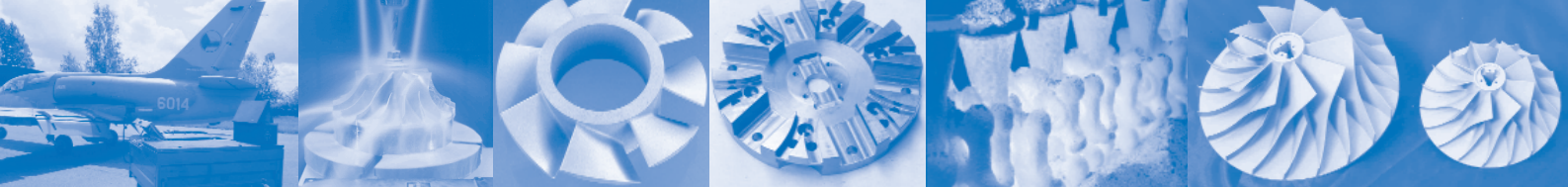


BALANCE SHEET

BALANCE SHEET (in thousand CZK)	2004	2005
Total assets	853,677	847,978
Fixed assets	360,986	356,580
Intangible fixed assets	54,324	44,857
Tangible fixed assets	290,338	302,005
Financial investments	16,324	9,718
Current assets	484,347	482,734
Inventory	241,753	259,917
Long-term receivables	14,031	13,039
Short-term receivables	136,755	104,068
Short-term financial assets	91,808	105,710
Accruals	8,344	8,664
Total liabilities	853,677	847,978
Equity	517,151	528,465
Registered capital	460,540	460,540
Capital funds	-6,521	-10,236
Funds created from net profit	51,826	52,424
Profit of previous years	303	9,755
Profit of current period	11,003	15,982
Liabilities	334,790	318,066
Reserves	4,259	9,600
Long-term payables	19,577	19,794
Short-term payables	142,265	108,947
Bank loans	168,689	179,725
of which : long-term bank loans	51,233	73,139
Accruals	1,736	1,447

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

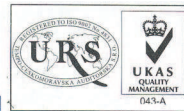
PROFIT AND LOSS STATEMENT (in thousand CZK)	2004	2005
Production and sales of goods	866,530	878,870
of which: revenues from own products, services and goods	768,422	848,667
Change in inventory of own production	28,400	6,737
Capitalization	69,708	23,466
Production consumption and cost of goods sold	545,189	556,517
Added value	321,341	322,353
Personnel expenses	230,130	234,371
Depreciation of intangible and tangible fixed assets	72,146	67,182
Accounting for reserves and accruals to operating revenues and additions to reserves and accruals to operating expenses	-493	4,893
Other operating revenues	58,049	70,089
Other operating expenses	49,713	68,003
Operating profit	27,894	17,993
Accounting for reserves and adjustments to financial revenues and additions to financial reserves	0	0
Other financial revenues	77,309	33,452
Other financial expenses	90,014	36,109
Profit (loss) from financial operations	-12,705	2,657
Ordinary income	11,003	15,982
Extraordinary revenues	0	0
Extraordinary expenses	0	0
Extraordinary income	0	0
Profit of current accounting period	11,003	15,982
Profit before tax	15,189	20,650



AUDITOR'S REPORT



českomoravská auditorská s.r.o.



File No A.07.06

Copy No: 1

Zpráva nezávislého auditora pro Valnou hromadu akcionářů společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s.

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku k 31.12. 2005 společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. IČ 001 76 109, identifikované v této účetní závěrce. Za sestavení této účetní závěrky je zodpovědné představenstvo společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, 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.

Výrok auditora bez výhrad

Podle našeho názoru, roční účetní závěrka ve všech významných ohledech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. k 31. prosinci 2005 a náklady a výnosy a výsledek hospodaření za rok 2005 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

V Brně dne, 31.března 2006

Jméno a sídlo auditora:

TEMPO- českomoravská auditorská, s.r.o., se sídlem Brno, Údolní 54

licence KA ČR č. 188

Auditor odpovědný za předložení zprávy:

Ing. Pavel Malimánek – Brno, Údolní 54,

dekret KA ČR č. 1432

Přílohy:

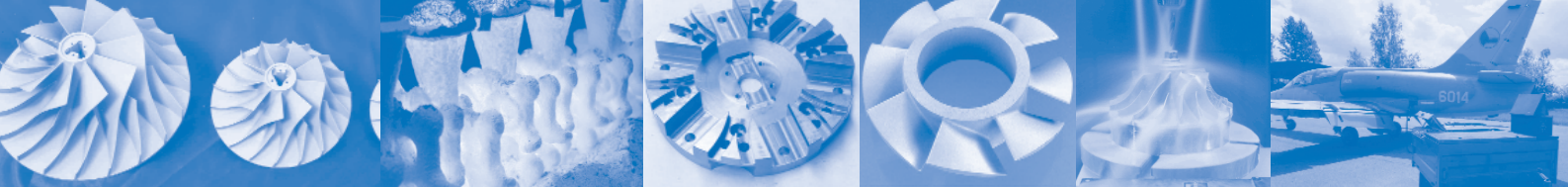
Rozvaha k 31.12. 2005

Výkaz zisku a ztrát k 31.12.2005

Příloha k 31.12.2005, vč. CF, VK

auditor





ZPRÁVA AUDITORA



českomoravská auditorská s.r.o.



A. 07.06

Výtisk č.: 1

Zpráva nezávislého auditora pro Valnou hromadu společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s.

Na základě provedeného auditu jsme dne 31. března 2006 vydali k účetní závěrce společnosti k 31.12.2005, která je součástí této výroční zprávy, samostatnou Zprávu nezávislého auditora.

K dnešnímu dni jsme též prověřili věcnou správnost údajů uvedených ve **zprávě o vztazích mezi propojenými osobami** společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. k 31.12.2005. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné představenstvo společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedené проверки stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověрку jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími s k prověřce a souvisejícími s aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor plánoval a provedl prověřku s cílem získat střední míru jistoty že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověřka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověřka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší проверки jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s k 31.12.2005.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověřce a souvisejícími s 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 jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce a 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.

V Brně dne, 9.5. 2006

Jméno a sídlo auditora:

TEMPO - českomoravská auditorská, s.r.o.

se sídlem Bmo, Údolní 54

licence KA ČR č. 188

Auditor odpovědný za předložení zprávy:

Ing. Pavel Malimánek –

Bmo, Údolní 54,

dekret KA ČR č. 1432

auditor





AUDITOR'S REPORT



českomoravská auditorská s.r.o.



File No A.07.06

Copy No: 1

Report of the independent auditor for the AGM associates of the company První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s.

We have verified the enclosed Balance sheet of the První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. company identified in the same, relating to the period ended on the 31st december 2005. The responsibility for the compilation of the Balance sheet lays on the representative of the První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s., company. Our task was to issue on the basis of the completed audit Auditor's statement on the above mentioned Balance sheet.

Audit, which we have completed is in compliance with the Auditor's Law and International standards of auditors together with the relating additional adoption clauses of the Chamber of auditors of the Czech republic. These standards require the auditor to schedule and perform audit with the purpose to acquire an appropriate certainty that Balance sheet doesn't contain any significant irregularities. Audit includes in a selective way the verification of the conclusiveness and completeness of the entries and information stated in the Balance sheet. Audit further comprises the review of the applied accounting procedures, significant assessments applied by the management and the opinion on the evidence giving by the quality of the Balance sheet. We are convinced that the performed audit provides auditor with appropriate data to express Auditor's statement.

Auditor's statement without reservation

To our view the annual Balance sheet reflects truly and faithfully in all significant considerations assets, liabilities and the financial situation of the První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s. company for the period ended on the 31st december 2005, costs, incomes and the economic result of the year 2005 in compliance with the accounting regulations currently in force in the Czech Republic.

Brno the 31th March 2006

Auditor's business name and seat:

**TEMPO-českomoravská auditorská, company limited by shares, Brno, Údolní 54
Licence No: KAČR č.188**

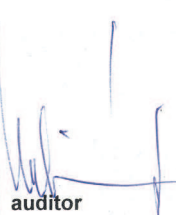
Auditor in charge for the Auditor's report:

**Dipl.Ing. Pavel Malimánek, Brno, Údolní 54
Decree No. 1432**

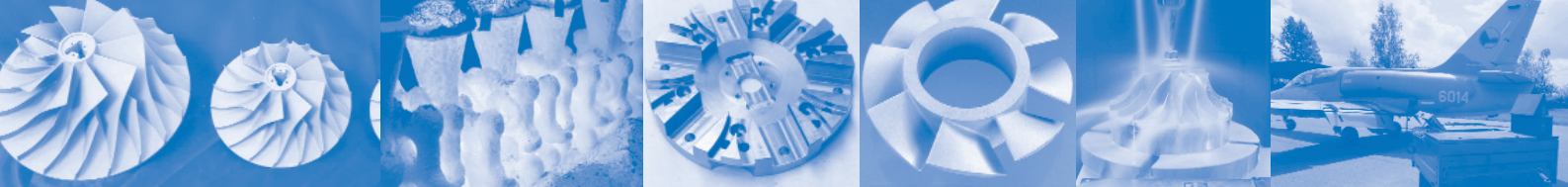
Enclosures:

Balance sheet and Profit and Loss account ended 31.12. 2005

Enclosures (inclusive cash flow,)


auditor





ZPRÁVA AUDITORA



českomoravská auditorská s.r.o.



A. 07.06

Výtisk č.: 1

Report of the independent auditor for the AGM associates of the company První brněnská strojírna Velká Bíteš, a.s.

On the basis of the completed audit we have issued our report dated 31st.March 2006 relating to the Balance sheet and Profit and Loss account .

We have also verified the factual correctness of data in the report concerning the relations among the interconnected members of První brněnská strojírna Velká Bíteš,a.s. company up to 31st december 2005.The responsibility for the compilation of this report concerning these relations lays on the representative of the První brněnská strojírna Velká Bíteš,a.s. company.Our assignment is to express our view on these relations based on the completed verification of this report.

We have completed the verification in compliance with International standards of auditors relating to the verification and to the relating additional adoption clauses of the Chamber of auditors of the Czech Republic.The standards require of the auditor to schedule and perform the verification with the aim to acquire the medium level of certainty that the report on the relation doesn't contain any significant irregularities.The verification is confined firstly to the inquiry of the company employees, to the analytical procedures and to the selectively accomplished verification of the factual correctness of data.This is the reason why the verification offers lower level of certainty than the audit.We did not perform the audit of the report concerning the relations and that's why we haven't expressed Auditor's opinion(statement)of them.

On the base of our verification we haven't discovered any significant factual faults in data,which are stated in the report on the relations among interconnected members of the První brněnská strojírna Velká Bíteš,a.s. company to the date 31st.december 2005.

We have verified the consent of the annual report with the above mentioned Balance sheet as well.The responsibility for the correctness of the annual report lays on the company representative. Our task consist in submission of our view based on the verification of the consistency of the annual report with the Balance sheet.

We have verified in compliance with the International standards of auditors relating to the inspection together with the additional adoption clauses of the Chamber of auditors of the Czech Republic. These standards require the auditor to schedule and perform the verification to such an extent that it should acquire an appropriate certainty that the information comprised in the annual report describing the facts are subject of representation in the Balance sheet as well and are in all significant regards in compliance with the appertaining Balance sheet.

We are convinced that the accomplished verification offers appropriate foundation for the declaration of the auditor's statement.

To our view information stated in the annual report are in all significant considerations in accord with the above mentioned Balance sheet.

Brno the 9th May 2006

Auditor's business name and seat:

**TEMPO-českomoravská auditorská, company limited by shares, Brno, Údolní 54
Licence No: KAČR č.188**

Auditor in charge for the Auditor's report:

**Dipl.Ing. Pavel Malimánek, Brno, Údolní 54
Decree No. 1432**

auditor



