



lovochemie 05



**STOLETÍM
PROVĚŘENÁ KVALITA**

OBSAH

CONTENTS



2

	strana		Page
Profil společnosti - základní údaje	3	Company profile – basic data	3
Základní ekonomické ukazatele	3	Basic economic indicators	3
Úvodní slovo generálního ředitele	4	General manager's opening statement	4
Orgány a management společnosti	6	Statutory bodies and senior management	6
Organizační struktura	7	Organisational structure	7
Specifické informace o společnosti	8	Specific information about the company	8
- Struktura akcionářů	8	- Structure of shareholders	8
- Cenné papíry	8	- Securities	8
- Činnost	9	- Activity	9
- Finanční situace	16	- Financial situation	16
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti v roce 2005	18	Report of the Board of Directors on business activities and conditions of Company assets in 2005	18
Návrh na rozdělení zisku za rok 2005	22	Proposal for 2005 profit distribution	22
Stanovisko dozorčí rady	23	Attitude of the Supervisory Board	23
Finanční část	24	Financial part	24
- Rozvaha	24	- Balance sheet	25
- Výkaz zisku a ztráty	26	- Profit and loss statement	27

Profil společnosti – základní údaje

Název: Lovochemie, a. s.

IČ: 49100262

DIČ: CZ49100262

Sídlo: Lovosice, Terežínská 57, PSČ 410 17

Telefon: 416 561 111

Fax: 416 533 098

E-mail: info@lovochemie.cz

Internet: www.lovochemie.cz

Právní forma: akciová společnost

Den zápisu: 1. listopadu 1993

Rejstříkový soud: Krajský soud v Ústí nad Labem, oddíl B, vložka 471

Zakladatel: Fond národního majetku České republiky, Praha

Předmět podnikání: výroba chemických látek
a chemických přípravků

Společnost Lovochemie, a. s., nemá zahraniční organizační složku. Místa, na kterých jsou k nahlédnutí veškeré dokumenty a materiály uváděné v publikaci Lovochemie 2005: v sídle společnosti (sekretariát ekonomického ředitele)

Company profile – basic data

Name: Lovochemie, a. s.

IČ (ident. no.): 49100262

DIČ (tax identification no.): CZ49100262

Headquarters: Lovosice, Terežínská 57, postcode 410 17

Telephone: +420 416 561 111

Fax: +420 416 533 098

E-mail: info@lovochemie.cz

Internet: www.lovochemie.cz

Legal form: Joint stock company

Date of entry: 1st November 1993

Registration court: Regional court in Ústí nad Labem, section B, file 471

Founder: National Property Fund of the Czech Republic, Prague

Subject of enterprise: Manufacture of chemicals
and chemical agents

Lovochemie, a.s. has no organisational constituent abroad. Places where all documents given in the Lovochemie 2005 publication are available: Headquarters of the Company (economic manager's secretariat)

Ochranná známka společnosti:
Company trademark:



Základní ekonomické ukazatele

		2003	2004	2005
Výnosy	mil. Kč	2 942	3 036	3 261
Náklady	mil. Kč	2 893	2 926	3 133
Zisk před zdaněním, (-) ztráta	mil. Kč	49	110	128
Zisk po zdanění, (-) ztráta	mil. Kč	57	69	112
Přidaná hodnota	mil. Kč	511	690	698
Prodej celkem	mil. Kč	2 584	2 912	2 897
z toho - produkty určené pro vývoz	mil. Kč	1 044	1 157	1 185
- tuzemsko	mil. Kč	1 540	1 755	1 712
Aktiva celkem	mil. Kč	3 018	2 821	2 829
Základní kapitál	mil. Kč	1 141	1 141	1 141
Průměrný počet zaměstnanců	osoby	655	616	592

Basic economic indicators

		2003	2004	2005
Revenues	CZK million	2,942	3,036	3,261
Cost	CZK million	2,893	2,926	3,133
Pre-tax profit, (-) loss	CZK million	49	110	128
Post-tax profit, (-) loss	CZK million	57	69	112
Value added	CZK million	511	690	698
Total sales	CZK million	2,584	2,912	2,897
of which - products intended for export	CZK million	1,044	1,157	1,185
- home market	CZK million	1,540	1,755	1,712
Total assets	CZK million	3,018	2,821	2,829
Basic capital	CZK million	1,141	1,141	1,141
Average number of employees	persons	655	616	592

Úvodní slovo generálního ředitele

General Manager's opening statement



Vážení akcionáři, vážené dámy, vážení pánové!

Poprvé si Vás dovoluji oslovit z této pozice a je mi opravdu potěšením konstatovat, že rok 2005 pozitivně navázal na trend minulého období a bude tak v historii společnosti Lovochemie, a. s., zapsán jako rok úspěšný. Přitom z výrobního pohledu to určitě nebyl rok ideální. V důsledku několika poruch došlo oproti plánu ke ztrátě části plánovaného objemu výroby kyseliny dusičné, která se následně negativně projevila i v omezení výroby dalších produktů. Společnost však znovu, tak jako v minulosti již několikrát, ukázala svou schopnost obstát i v krizových situacích a konečný výsledek hospodaření je toho, věřím, dostatečným důkazem. Dovolte mi se jen krátce zmínit o několika významných milnících roku 2005:

- Podařilo se vyvinout a na čím dál tím náročnější trhy i uvést nové produkty, především nová hnojiva se sírou.
- Podařilo se stabilizovat klíčovou výrobu LAV III.
- Byly dokončeny některé zásadní investice – např. nové moderní stáčení čpavku.
- Po rekonstrukci energetiky se podařilo významně zvýšit vlastní výrobu elektrické energie.
- Byl připraven projekt snížení emisí N₂O ve výrobně KD 6, který je vůbec první takovou aktivitou v ČR.

Téměř už jako samozřejmost bereme, že finanční situace společnosti byla stabilizovaná a bez problémů byly hrazeny všechny závazky včetně splátek investičního úvěru na výstavbu výroby KD 6. Rozšířený výrobní sortiment snese srovnání s předními evropskými výrobci. Společnost se rovněž úspěšně vyrovnala i se stále zvyšujícími se nároky ekologické a bezpečnostní legislativy.

Největším kapitálem Lovochemie, a. s., jsou však její zaměstnanci, bez nichž by žádný z výše uvedených projektů nemohl vzniknout. Jsem proto rád, že se podařilo udržet sociální smír a úspěšně probíhala i generační obměna za zaměstnance odcházející do důchodu. Díky pokračující optimalizaci počtu lidí se i přes zvýšení průměrného výdělku podařilo udržet poměr osobních nákladů k celkovým nákladům společnosti.

Vážení akcionáři, vážené dámy, vážení pánové, jménem vedení společnosti Vás chci ujistit, že i v následujícím období uděláme vše pro to, aby Lovochemie, a. s., zůstala prosperujícím podnikem s dlouhodobou perspektivou.

S úctou/Yours faithfully

Mgr. Richard Brabec

generální ředitel/General Manager

- We developed new products, particularly new sulphur containing fertilizers, and put them on ever more competitive and demanding markets.
- We succeeded in stabilisation of the key role of LAV III manufacture.
- Some essential capital construction projects were completed – e. g. new modern ammonia tapping plant.
- After reconstruction of the power engineering segment, the Company's own power generation has essentially increased.
- There was prepared a project for N₂O emissions decrease in the KD 6 nitric acid plant, which is the first activity of such kind ever in the Czech Republic.

We consider it nearly commonplace that the financial situation was stabilised, all liabilities were fulfilled without problems, including instalments on investment credit for the KD 6 nitric acid unit construction. The extended range of products can be compared to those of top European producers. The Company also successfully coped with the ever increasing requirements of environmental and safety legislation.

The most valuable capital of Lovochemie a.s. is its employees, who are indispensable in any of the above-mentioned projects. Therefore, I am happy that social harmony was maintained, and retired employees were successfully replaced. Thanks to the ongoing optimisation of staff, in spite of the growth of average wages and salaries, personnel cost to total company cost ratio was maintained at a desirable level.

Dear shareholders, ladies and gentlemen, on behalf of the Company I would like to say that we shall do our best to maintain Lovochemie, a. s. as a prosperous company with a long-term perspective.

Dear Shareholders, Ladies and Gentlemen!

This is my first opportunity to address you from this position, and I am very glad to say that 2005 saw a positive continuation of the trend of the previous period, and the year can therefore be recorded as a successful one in the history of Lovochemie, a. s. Nevertheless, from the point of view of production, it was not ideal. Due to several failures, a part of planned production of nitric acid was lost, which subsequently limited production of other products. As in the past, the Company demonstrated its ability to stay strong in critical situations, and I believe that this is sufficiently documented by the final result of operations. Let me briefly mention several important milestones of the year 2005:

Orgány a management společnosti

Statutory bodies and senior management

Představenstvo

Mgr. Richard Brabec	předseda (od 10. 6. 2005)
Ing. Petr Kubal	předseda (do 9. 6. 2005)
Ing. Pavel Černý	místopředseda (od 10. 6. 2005)
Ing. Luděk Peleška	místopředseda (do 9. 6. 2005)
Ing. Pavel Černý	člen (do 9. 6. 2005)
RNDr. František Čermák	člen
Ing. Petr Jurák, MBA	člen (od 10. 6. do 27. 10. 2005)
RNDr. Radek Kapsa, PhD.	člen
Ing. Dagmar Negrová	člen
JUDr. Miloslav Spěváček	člen

Dozorčí rada

Ing. Jiří Kupšovský	předseda
Ing. Josef Kasper	člen
Ing. Vítězslav Ludwig	člen

Management

Mgr. Richard Brabec	generální ředitel (od 21. 6. 2005)
Ing. Luděk Peleška	generální ředitel (do 20. 6. 2005)
Ing. Pavel Černý	ekonomický ředitel
JUDr. Miloslav Spěváček	obchodní ředitel
Ing. Milan Galia	technický ředitel
Ing. Emil Volhejn, CSc., MBA	výrobní ředitel
Ing. Jaroslav Skácel	vedoucí oddělení GSH
Bc. Michaela Žinčíková	personální manažer

stav k 31. 12. 2005

Změny, které nastaly od konce roku 2005 do období zpracování zprávy

Dnem 1. ledna 2006 byl jmenován do funkce výrobního ředitele Ing. Pavel Chvojka a dnem 26. ledna 2006 byl zvolen i do funkce člena představenstva. Dne 8. dubna 2006 Ing. Pavel Chvojka ze-mřel v důsledku tragické události.

Od konce roku 2005 do období zpracování zprávy nenastaly žádné významné změny, které by ovlivnily situaci společnosti.

Board of Directors

Richard Brabec	Chairman (from 10th June 2005)
Petr Kubal	Chairman (till 9 th June 2005)
Pavel Černý	Vice-Chairman (from 10 th June 2005)
Luděk Peleška	Vice-Chairman (till 9 th June 2005)
Pavel Černý	Member (till 9 th June 2005)
František Čermák	Member
Petr Jurák	Member (from 10 th June to 27 th October 2005)
Radek Kapsa	Member
Dagmar Negrová	Member
Miloslav Spěváček	Member

Supervisory Board

Jiří Kupšovský	Chairman
Josef Kasper	Member
Vítězslav Ludwig	Member

Management

Richard Brabec	General Manager (from 21st June 2005)
Luděk Peleška	General Manager (till 20 th June 2005)
Pavel Černý	Economic Manager
Miloslav Spěváček	Commercial Manager
Milan Galia	Technical Manager
Emil Volhejn	Production Manager
Jaroslav Skácel	Head of GSH Plant
Michaela Žinčíková	Human Resources Manager

State as of 31st December 2005

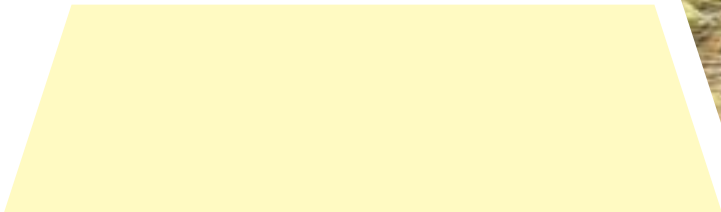
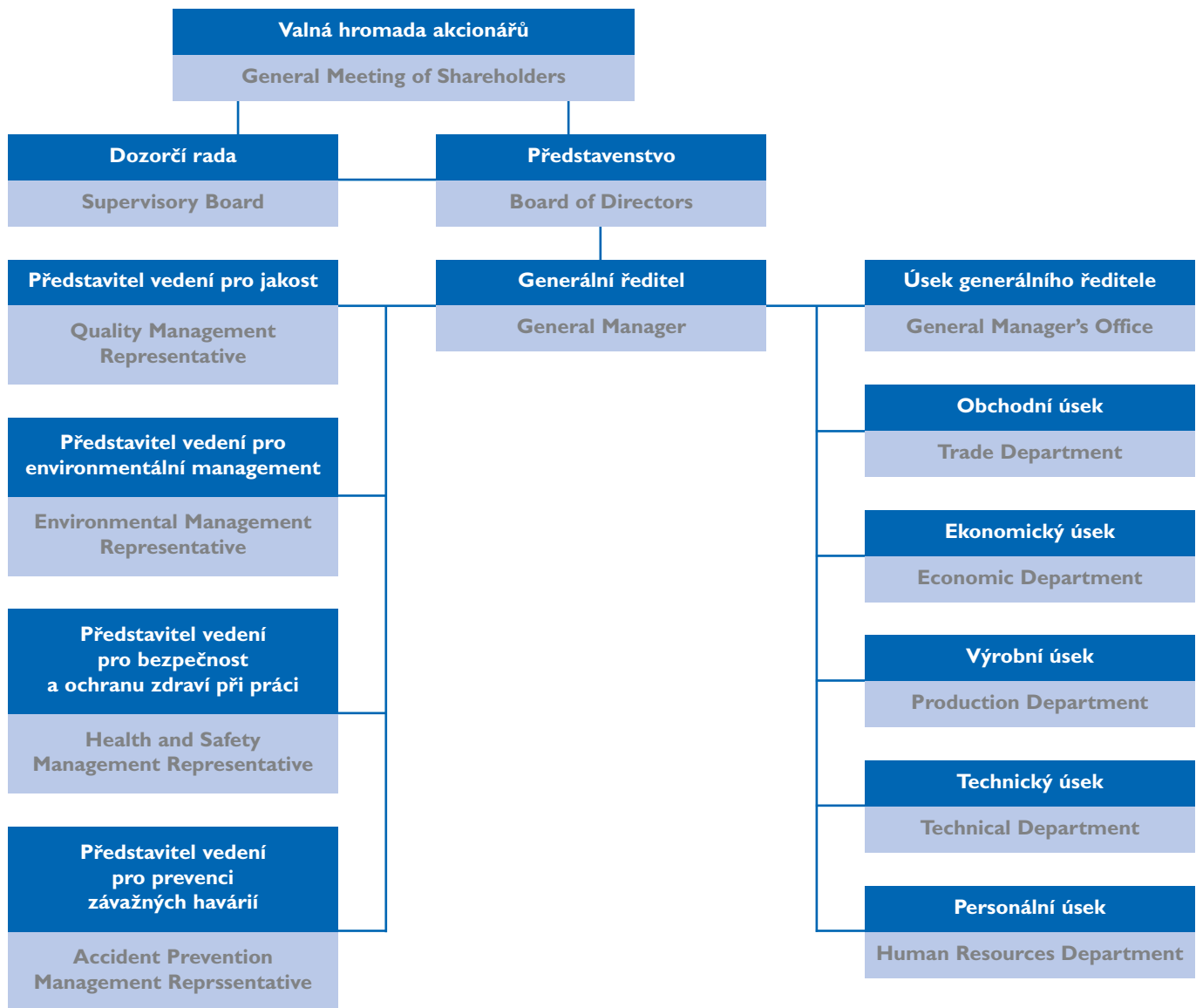
Changes that occurred from the end of the year 2005 till the time the Report was prepared

On 1st January 2006 Mr Pavel Chvojka was appointed Production Manager, and on 26th January 2006 he was elected a member of the Board of Directors. On 8th April 2006 Mr Pavel Chvojka tragically died.

From the end of 2005 till the time the Report was prepared, there occurred no significant changes influencing the situation in the Company.

Organizační struktura

Organisational structure



Specifické informace o společnosti

Specific information about the Company



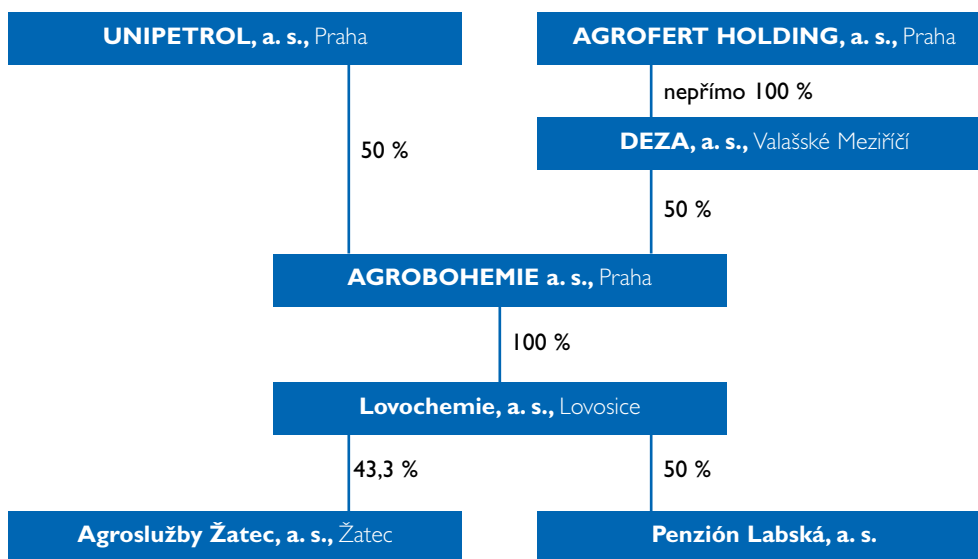
Struktura akcionářů

Lovochemie, a. s., se nachází v seskupení dvou významných holdin-gů, a to UNIPETROL, a. s., a AGROFERT HOLDING, a. s., které uplatňují svůj vliv prostřednictvím společnosti AGROBOHEMIE a. s.

Structure of shareholders

Lovochemie a.s. is situated in the grouping of two significant holdings, i.e. UNIPETROL, a. s., and AGROFERT HOLDING, a. s., which apply their influence by means of the company AGROBOHEMIE a. s.

8



Struktura akcionářů ke dni 31. 12. 2005

Structure of shareholders as of 31st December 2005

Cenné papíry

Společnost nemá registrované akcie, základní kapitál je rozdělen na 1 141 382 kusy listinných neregistrovaných kmenových akcií o jmenovité hodnotě 1000 Kč, z nichž na majitele, z toho 1 092 830 ks akcií je vydáno v hromadných listinách č. 000001–000022. Rozhodnutím mimořádné valné hromady společnosti ze dne 25. července 2005 přešla minoritní část akcií v souladu s novelou obchodního zákoníku (§ 183i až 183n) účinnou od 1. července 2005 na jediného akcionáře – společnost AGROBOHEMIE a. s.

Securities

The Company has no registered shares; the basic capital is divided into 1,141,382 documentary unregistered shares having a nominal value of CZK 1,000.00 each as bearer shares, of which 1,092,830 shares are issued in the form of collective documents no. 000001–000022. On the basis of the decision of the Company's extraordinary General Meeting of 25th July 2005, a minority part of shares was transferred to only one shareholder – the company AGROBOHEMIE a. s. – in compliance with the amendment to the Commercial Code (s. 183i–183n) in force from 25th July 2005.

Činnost

Výrobní program

Hlavním výrobním programem, podílejícím se více než 90 % na obratu společnosti, je výroba minerálních hnojiv. Zahrnuje výrobu:

- ledku amonného s vápencem (LOVOFERT LAV 27),
- ledku amonného s dolomitem (LOVOFERT LAD 27),
- ledku amonného se síranem vápenatým (LOVOFERT LAS 24+6S),
- ledkového hnojiva s hořčíkem a sírou (LOVOFERT LAS 24+2MgO+3S),
- vícesložkových hnojiv (LOVOFERT NPK a NP) ve variantní sortimentní skladbě poměru živin N:P:K,
- ledku vápenatého (LOVOFERT LV 15),
- hnojiva na bázi dusičnanu a síranu amonného (LOVODASA 26+13S, LOVODASA 25+10S),
- kapalných hnojiv, z nichž nejvýznamnějšími jsou roztok dusičnanu amonného s močovinou s obchodním názvem LOVODAM 30 a LOVODAM 28.

Od roku 2001 vyrábí společnost vícesložková hnojiva i v místně odloučeném středisku granulovaných směsných hnojiv (GSH) v Městci Králové. Hlavními výrobky jsou NPK 10-10-10+13S, Cererit a Fosmag, od roku 2005 navíc i granulovaný síran amonný.

Activity

Manufacturing program

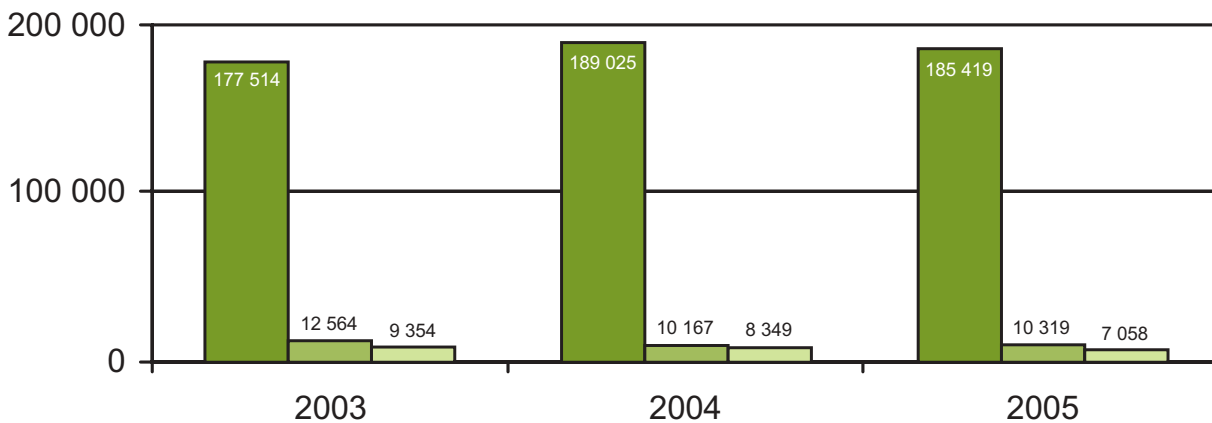
The main manufacturing program, generating more than 90 % of the Company turnover, consists in the manufacture of mineral fertilizers. It comprises the manufacture of:

- ammonium nitrate with limestone (LOVOFERT LAV 27),
- ammonium nitrate with dolomite (LOVOFERT LAD 27),
- ammonium nitrate with calcium sulphate (LOVOFERT LAS 24+6S),
- nitrate-based fertilizer with magnesium and sulphur (LOVOFERT LAS 24+2MgO+3S),
- multi-component fertilizers (LOVOFERT NPK a NP) with various N:P:K ratios,
- calcium nitrate (LOVOFERT LV 15),
- fertilizers based on ammonium nitrate and ammonium sulphate (LOVODASA 26+13S, LOVODASA 25+10S),
- liquid fertilizers, particularly ammonium nitrate with urea sold under the trade names LOVODAM 30 and LOVODAM 28.

Since 2001, the Company has been manufacturing multi-component mineral fertilizers in its detached centre for granulated mixed fertilizers in the town of Městec Králové. The core products are: NPK 10-10-10+13S, Cererit and Fosmag, and in addition to those, granulated ammonium sulphate since 2005.

Výroba minerálních hnojiv (v tunách čistých živin)

Production of mineral fertilizers (in tons of pure nutrients)



- Dusíkatá hnojiva (tuny N)/Nitrogen fertilizers (tons of N)
- Fosforečná hnojiva (tuny P₂O₅)/Phosphorus fertilizers (tons of P₂O₅)
- Draselná hnojiva (tuny K₂O)/Potassium fertilizers (tons of K₂O)



Výroba dusíkatých hnojiv v roce 2005 dosáhla druhé nejvyšší hodnoty v dlouhodobé historii společnosti, další navýšení objemu výroby je limitováno kapacitou výroben kyseliny dusičné. Nová moderní velkokapacitní výrobní jednotka KD 6, která byla uvedena do provozu v roce 2003, zajišťuje spolu s výrobní jednotkou KD 5 důležitý polo-produkt – kyselinu dusičnou.

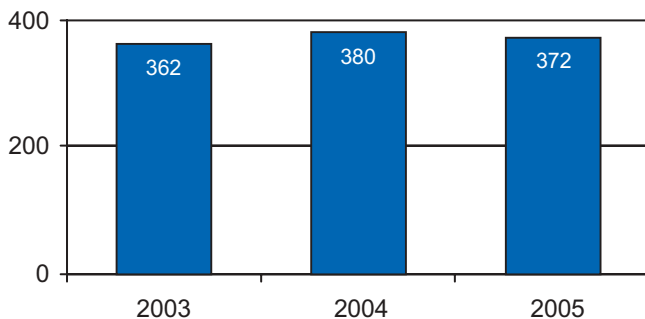
In 2005, the production of nitrogenous fertilizers reached the second highest level in the Company's history, and further growth of production is limited by the capacity of the nitric acid units. The new high capacity KD 6 nitric acid production unit put into operation in 2005, together with the KD 5 unit, provide an important semi product – nitric acid.

Výroba kyseliny dusičné

(v kt 100 %)

Production of nitric acid

(in kt of 100 % acid)



Other products in the sphere of organic chemical production comprise carboxymethyl cellulose (LOVOSA T 20, TS 20), which is used as a raw material in the manufacture of washing powders, adhesives and coatings.

The Company operates a merged power engineering and water management department that ensures production of energy for the Company's needs, and partially also for other customers. Since 2005, there has been installed a TG 6 turbo generator, and repaired turbo generator TG 5, whose operation has increased the power supply reliability for manufacturing units, and the Company is therefore 90% independent of external power supplies. The power engineering and water management department also includes a wastewater treatment plant whose reconstruction started in 2005, and was aimed at the reduction of zinc emissions in wastewater from the manufacturing processes of Glanzstoff-Bohemia s. r. o. which operates on the premises of Lovochemie. The completion is expected in the year 2006.

K dalším výrobkům patří v oblasti organické výroby karboxymethylcelulosa (LOVOSA T 20, TS 20), sloužící jako surovina pro výrobu pracích prášků, lepidel a nátěrových hmot.

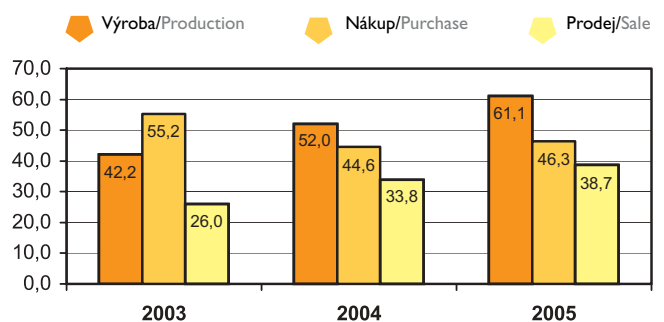
Společnost provozuje sloučené oddělení energetiky a vodního hospodářství, které zajišťuje výrobu energií pro potřebu podniku a částečně i pro cizí zákazníky. Od poloviny roku 2005 byl instalován turbogenerátor TG 6 a opraven turbogenerátor TG 5, jejichž provoz zvýšil spolehlivost v dodávkách elektrické energie pro výrobní a bylo dosaženo 90procentní nezávislosti na externích dodávkách. Součástí oddělení energetiky a vodního hospodářství je i čistící stanice odpadních vod, na které byla v roce 2005 zahájena rekonstrukce s cílem snížení emisí zinku do odpadních vod z produkce společnosti Glanzstoff-Bohemia, s. r. o., působící v areálu Lovochemie. Dokončení se předpokládá v roce 2006.

Výroba, nákup a prodej elektrické energie

(v tis. MWh)

Production, purchase and sales of electrical energy

(in Tsd. MWh)



Prodej

Tržby za prodej výrobků společnosti dosáhly v roce 2005 celkové částky 2,9 mld. Kč, což je číslo téměř shodné s hodnotou prodeje dosaženou v roce 2004. Lze tak konstatovat, že rok 2005 byl pokračováním úspěšného období, kterým společnost prochází.

Sales

Total revenue from sales of Company products amounted to CZK 2.9 billion in 2005, which is nearly identical with the value of sales achieved in the year 2004. Therefore, one can say that the year 2005 was a continuation of the current successful period of the Company.

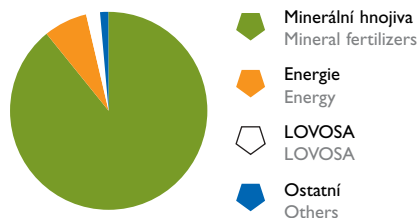
Podíl výrobků na tržbách společnosti

Výrobky	jednotky	2003	%	2004	%	2005	%
Minerální hnojiva	mil. Kč	2 305	89,2	2 612	89,7	2 639	91,1
LOVOSA	mil. Kč	53	2,0	44	1,5	43	1,5
Energie	mil. Kč	189	7,3	185	6,4	169	5,8
Ostatní	mil. Kč	37	1,5	71	2,4	46	1,6
Celkem	mil. Kč	2 584	100,0	2 912	100,0	2 897	100,0

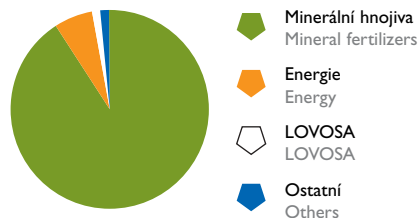
Product shares in Company's revenues from sales

Products	Units	2003	%	2004	%	2005	%
Mineral fertilizers	CZK million	2,305	89.2	2,612	89.7	2,639	91.1
LOVOSA	CZK million	53	2.0	44	1.5	43	1.5
Energy	CZK million	189	7.3	185	6.4	169	5.8
Others	CZK million	37	1.5	71	2.4	46	1.6
Total	CZK million	2,584	100.0	2,912	100.0	2,897	100.0

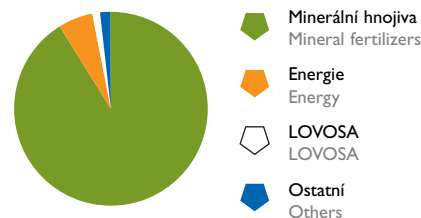
2003



2004



2005



Prodej minerálních hnojiv na zahraniční trh se uskutečňuje na základě dlouhodobé smlouvy o spolupráci prostřednictvím obchodní společnosti AGROFERT HOLDING, a. s., Praha a částečně i vlastními aktivitami. Společnost nemá žádnou organizační složku v zahraničí. Prodej minerálních hnojiv na tuzemském trhu byl i v roce 2005 pozitivně ovlivněn organizací prodeje v tuzemsku prostřednictvím týmu regionálních prodejců AGROFERT HOLDING, vytvořeného v roce 2004.

Prodej ostatních produktů na tuzemský i zahraniční trh zajišťuje společnost vlastními obchodními smlouvami.

V roce 2005 společnost prodala téměř 700 tisíc tun hnojiv. Nejvýznamnějším produktem je i nadále skupina výrobků LOVOFERT LAV 27, LOVOFERT LAD 27, LOVOFERT LAS 24+6S a LOVOFERT LAS 24+2MgO+3S, kde objem prodeje dosáhl cca 391 tisíc tun. Úspěchem je meziroční navýšení prodeje hnojiv se sírou, a to především na německý trh, který pro společnost zůstává i nadále nejdůležitějším exportním trhem. Prodej kapalných hnojiv LOVODAM 30 na tuzemský trh a prodej LOVODAM 28 na německý trh byl úspěšný. Tuzemský trh hnojiv NPK/NP je stagnující, v západní Evropě je trh pozvolna klesající. U prodeje LOVOFERT LV 15 došlo k navýšení prodeje na nové trhy v Latinské Americe, v současnosti převyšuje poptávka po LV AG i LV FG naši nabídku. Další navýšení prodeje je limitováno výrobní kapacitou.

Mineral fertilizers are sold on foreign markets on the basis of a long-term cooperation agreement by means of the trading company AGROFERT HOLDING, a. s., Praha, and in part by the Company's own activities. The Company has no organisational unit abroad. Sales of mineral fertilizers on the home market were positively influenced by the organisation of sales on the domestic market through regional dealers of AGROFERT HOLDING created in the year 2004.

Sales of other products on the domestic and foreign market are ensured by the Company's own trade agreements.

In 2005, the Company sold nearly 700 thousand tons of fertilizers. The most important product continues to be the group of products containing LOVOFERT LAV 27, LOVOFERT LAD 27, LOVOFERT LAS 24+6S and LOVOFERT LAS 24+2MgO+3S, the volume of sales of which amounted to approx. 391 thousand tons. A success is the year-on-year increase in sales of sulphur containing fertilizers, particularly on the German market, which remains the most important export market for the Company. Sales of the liquid fertilizers LOVODAM 30 on the home market, and LOVODAM 28 on the German market were also successful. The domestic NPK/NP market is stagnating, and the Western European market is gradually shrinking. Sales of LOVOFERT LV 15 increased on new markets in Latin America, and for the time being the demand for LV AG and LV FG is higher than what we can provide. Further increase in sales is limited by our production capacities.

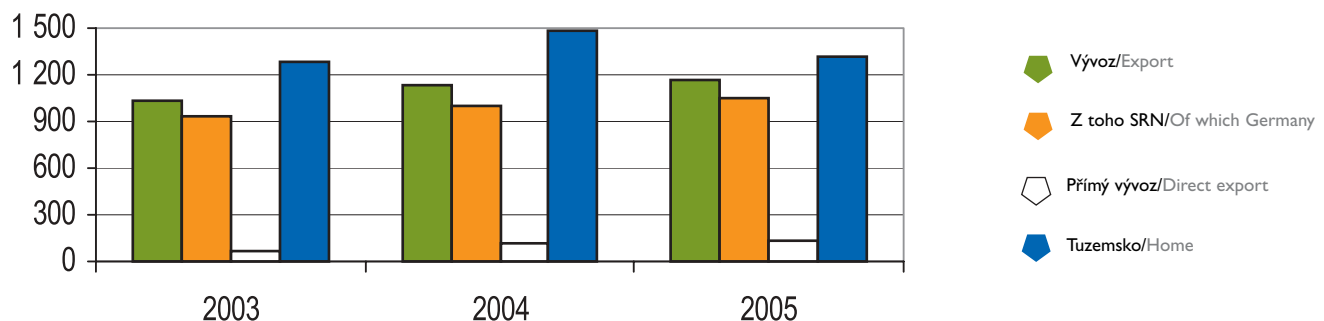
Struktura tržeb (v mil. Kč)	Hnojiva celkem			Ostatní		
	2003	2004	2005	2003	2004	2005
Za produkty pro vývoz	1 027	1 130	1 173	17	27	12
z toho - SRN	935	1 005	1 045	9	24	8
- přímý vývoz	71	114	140	17	27	12
Za produkty pro tuzemsko	1 276	1 482	1 325	264	273	387
Prodej celkem	2 303	2 612	2 498	281	300	399

Structure of sales (in CZK million)	Fertilizers in total			Others		
	2003	2004	2005	2003	2004	2005
Products for export	1,027	1,130	1,173	17	27	12
of which - FRG	935	1,005	1,045	9	24	8
- direct export	71	114	140	17	27	12
Products for domestic market	1,276	1,482	1,325	264	273	387
Sales in total	2,303	2,612	2,498	281	300	399

Struktura tržeb – hnojiva celkem (v mil. Kč)

Structure of sales – fertilizers in total (in CZK mill.)

12



Společnost je držitelem certifikátu jakosti podle normy EN ISO 9001:2000, který byl v roce 2004 potvrzen v oboru „Vývoj, výroba a prodej minerálních hnojiv, kyseliny dusičné technické a výrobků na bázi karboxymethylcelulosy“ a držitelem certifikátu systému environmentálního managementu dle EN ISO 14001:1996 v oboru „Vývoj, výroba a prodej minerálních hnojiv, kyseliny dusičné technické, výrobků na bázi karboxymethylcelulosy, výroba vod a energií a čištění odpadních vod“.

Dále je společnost držitelem osvědčení o zavedení systému řízení bezpečnosti a ochrany zdraví při práci v souladu s požadavky ILO-OSH 2001 a OHSAS 18001:1999 s právem používání označení „Bezpečný podnik“.

V oblasti výzkumu a vývoje využívala Lovochemie, a. s., služeb Výzkumného ústavu anorganické chemie, a. s., Ústí nad Labem, které doplňovala vlastními kapacitami. Celkem bylo za rok 2005 vynaloženo na výzkumnou a vývojovou činnost 3,7 mil. Kč.

The Company is holder of a quality certificate according to the standard EN ISO 9001:2000, which was confirmed in the year 2004 in the field “Development, manufacture, and sales of mineral fertilizers, technical nitric acid, and products on the basis of carboxymethyl cellulose“ and holder of a certificate of environmental management system according to EN ISO 14001:1996 in the field of „Development, manufacture and sales of mineral fertilizers, technical nitric acid, products based on carboxymethyl cellulose, production of water and energies and wastewater treatment“.

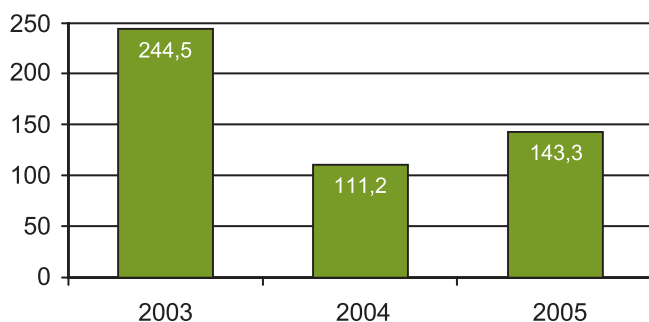
The Company is also holder of a certificate on implementation of the management system of safety and health protection at work in accordance with the requirements of ILO-OSH 2001 and OHSAS 18001:1999 with the right to use the designation „Bezpečný podnik“ (Safe Enterprise).

In the field of research and development, Lovochemie, a. s. used the services of the research institute Výzkumný ústav anorganické chemie, a. s., Ústí nad Labem, together with the Company's own capacities. In the year 2005, CZK 3.7 million was spent on research and development in total.



Investice celkem (v mil. Kč)

Total investment (in CZK mill.)



Hlavní investiční akce v jednotlivých letech:

Main construction investment projects in individual years:

Rok 2003

Název investice	Pořizovací cena v mil. Kč
Velkokapacitní výroba KD 6 - dokončení	163,2
Zpracování 60% KD na LAV III	11,8
Využití kyselých vod z NPK	7,8
Podélné rozdělení skladu LAV v hale zrání	5,6
Modernizace kotle č. 5 – II. etapa	5,2
Katalyzátorová síta a zachycovací systém KD	5,0

Year 2003

Name of construction investment project	Acquisition price in CZK million
High capacity production unit KD 6 - completion	163.2
Processing 60% nitric acid into LAV III	11.8
Using acid waters from NPK	7.8
Longitudinal division of LAV storage area in the maturing building	5.6
Modernisation of boiler no. 5–2nd stage	5.2
Catalyst screens and nitric acid trapping system	5.0

Rok 2004

Název investice	Pořizovací cena v mil. Kč
Modernizace kotle č. 5 – II. etapa	22,3
Katalyzátorová síta a zachycovací systém KD	17,5
Univerzální vykládací místo surovin a výrobků	15,4
Úprava stáčecího prostoru čpavku	14,0
Rekonstrukce třídění a povrchové úpravy LAV III	12,0
Zařízení pro mletí síranu amonného	7,6
Rekonstrukce přesýpací věže u paraboly fosfátů	6,0

Year 2004

Name of construction investment project	Acquisition price in CZK million
Modernisation of boiler no. 5–2 nd stage	22.3
Catalyst screens and nitric acid trapping system	17.5
Universal unloading point for raw materials and products	15.4
Modification of ammonia tapping area	14.0
Reconstruction of LAV III screening and surface treatment	12.0
Ammonium sulphate grinding unit	7.6
Reconstruction of pouring tower at phosphate parabola	6.0

Rok 2005

Název investice	Pořizovací cena v mil. Kč
Vyskladňovací jeřáby v hale SF (LAV)	19,4
Úprava stáčecího prostoru čpavku - dokončení	18,1
Katalyzátorová síta a zachycovací systém KD	17,6
Rozpouštění kamence – souběžná výroba LVI	12,7
Katalyzátor totální katalytické redukce KD 5	6,8
Rekonstrukce chlazení LAV III	6,5
Implementace SAP	6,0

Year 2005

Name of construction investment project	Acquisition price in CZK million
Unloading cranes in super phosphate (LV) factory hall	19.4
Modification of ammonia tapping area – completion	18.1
Catalyst screens and nitric acid trapping system	17.6
Dissolving of alum – parallel manufacture of LVI	12.7
Catalyst of total catalytic reduction - KD 5 nitric acid unit	6.8
Reconstruction of LAV III cooling	6.5
Implementation of SAP	6.0

Nejvýznamnější investicí v uplynulých 15 letech byla výstavba velkokapacitní výroby KD 6, na kterou byly vynaloženy v letech 1997 až 2003 přímé investice v celkové výši 994,2 mil. Kč. Na doprovodné investice byla vynaložena částka ve výši 204,1 mil. Kč. Výroba byla uvedena do provozu v březnu 2003. Financování výstavby výroby KD 6 bylo zajištěno částečně z vlastních zdrojů a dále ze zdrojů cizích. Byly to zdroje získané na základě smlouvy o dlouhodobém investičním úvěru uzavřené s Komerční bankou, a. s., a zahraniční úvěr od švýcarské společnosti AMEROPA, AG Binningen. Na akci bylo načerpáno od Komerční banky, a. s., 486 mil. Kč a od AMEROPY, AG Binningen 8,41 mil. €. Veškeré ostatní investiční akce v letech 2003 až 2005 byly financovány z vlastních zdrojů společnosti.

Over the last 15 years, the most significant construction investment project was the construction of high capacity nitric acid unit KD 6, which required direct investment amounting to CZK 994.2 million in 1997–2003, and CZK 204.1 million was spent on accompanying investments. The unit was put into operation on March 2003, and funding was ensured partly from the Company's own sources as well as from external sources. These sources were based on the long-term investment credit agreement stipulated with Komerční banka, a. s., and on the loan provided by Swiss company Ameropa AG., Binningen. In the end the sum drawn from Komerční banka, a. s. amounted to CZK 486 million, and Ameropa AG provided EUR 8.41 million. All other investment construction projects in the period 2003–2005 were financed from the Company's own resources.

Ochrana životního prostředí

Společnost věnuje ochraně životního prostředí mimořádnou pozornost. Postupné snižování emisí do všech složek životního prostředí, vytváření bezpečných a zdravých pracovních podmínek pro své zaměstnance a prevence znečišťování prostředí patří k prioritním cílům společnosti. Dokladem tohoto přístupu společnosti k uvedeným oblastem je úspěšně zavedený a v roce 2004 společností RWTÚV certifikovaný systém řízení EMS podle normy ČSN EN ISO 14001. Tento systém je v pravidelných intervalech prověřován a tím společnost dokládá, že systém ochrany životního prostředí je v souladu s platnou legislativou, že společnost trvale snižuje možné dopady své činnosti a upřednostňuje prevenci znečišťování životního prostředí.

Další významnou iniciativou je program „Péče o výrobek – Product Stewardship“, který společnost zavedla podle pravidel evropského sdružení výrobců hnojiv EFMA. Společnost pravidelně obhájí a má oprávnění užívat logo Responsible Care – odpovědné podnikání v chemii a titul Bezpečný podnik.

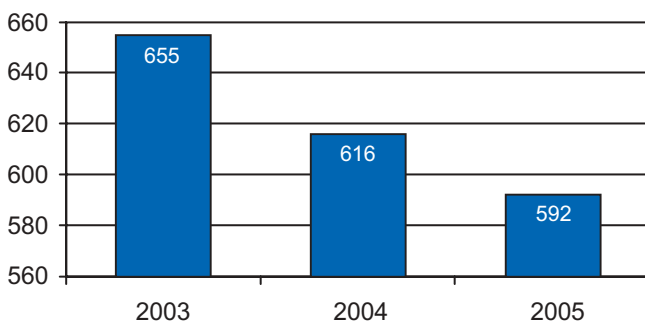
Zaměstnanci

V roce 2005 společnost pokračovala v realizaci opatření směřujících k zefektivnění organizace. Počet systemizovaných míst činil k 31. 12. 2005 580 osob.

Průměrný počet zaměstnanců společnosti byl v roce 2005 592 osoby, z toho 366 dělníků a 226 zaměstnanců technických a administrativních.

Zaměstnanci

Employees



Environmental protection

Environmental protection is being paid extraordinary attention. Priority goals of the Company comprise the gradual reduction of emissions in all segments of the environment, the creation of safe and healthy working conditions for its employees, and the prevention of environmental pollution. This attitude of the Company to the above-mentioned spheres is documented by successfully implemented and by RWTÚV certified EMS according to the ČSN EN ISO 14001 standard in the year 2004. This system is regularly checked, by which the Company shows that the environmental management system is in compliance with the legislation in force, and that the Company permanently reduces the environmental impacts of its activity and prioritises the prevention of environmental pollution.

Another significant initiative is the program called „Péče o výrobek – Product Stewardship“, which was implemented by the Company pursuant to the regulations of the European Fertilizer Manufacturers Association (EFMA). The Company regularly defends and is entitled to use the logo Responsible Care – responsible enterprising in chemistry and the title „Bezpečný podnik“ (Safe Enterprise).“

Employees

In the year 2005, the Company continued taking measures aimed at increasing organisational effectiveness. The number of systemised jobs amounted to 580 persons as of 31st December 2005.

The average number of employees amounted to 592 persons in the year 2005, which comprised 366 labourers and 226 employees in technical & administrative positions.





Společnost v roce 2005 uzavřela kolektivní smlouvu mezi zaměstnavatelem a kolektivem zaměstnanců zastoupeným ZO OS ECHO Lovochemie, která upravovala vztahy mezi Lovochemií, a. s., a zaměstnanci bez ohledu na jejich odborovou organizovanost. Dále smlouva upravovala práva a povinnosti smluvních stran v oblasti pracovněprávních, mzdových, sociálních podmínek a podmínek pro ochranu zdraví a bezpečnosti při práci.

In 2005, the Company stipulated the Collective Bargaining Agreement between the employer and the collective of employees represented by ZO OS ECHO Lovochemie (Company Trade Unions), which regulated relations between Lovochemie a. s. and its employees regardless of their Trade Union membership. The Agreement also governed the rights and liabilities of contractual parties in the field of labour-law relations, wages, social conditions, and health and safety at work conditions.

Finanční situace

16

Základní ukazatele finanční analýzy

Společnost v roce 2005 pokračovala v dobrých hospodářských výsledcích. Vývoj finančních ukazatelů v časové řadě je ovlivňován především ukazatelem tvorby zisku a výší bankovních závazků. Nárůst finančních ukazatelů celkové zadluženosti a míry zadluženosti v minulých letech byl způsoben čerpáním dlouhodobých úvěrů na výstavbu nové velkokapacitní jednotky na výrobu kyseliny dusičné – KD 6. Postupným splácením úvěrů ukazatele zadluženosti klesají.

Financial situation

Basic indicators of financial analysis

In 2005, the Company continued in achieving good results from operations. The development of financial indicators in the given time series is influenced particularly by the indicator of profit formation and bank debts. The growth of financial indicators of total indebtedness and indebtedness from recent years was caused by long-term loans drawn for construction of the new high capacity nitric acid unit – KD 6. The indebtedness indicators are gradually falling thanks to gradual loan payoff.

	2001	2002	2003	2004	2005
Celková zadluženost (%)	43,0	51,5	50,8	44,8	41,1
Míra zadluženosti (%)	75,4	106,2	103,2	81,1	69,7
Běžná likvidita	0,78	0,53	0,62	0,63	0,56
Celková likvidita	1,26	0,84	0,89	0,91	0,98
Rentabilita vlastního kapitálu (%)	11,1	x	3,9	4,4	6,7

celková zadluženost = cizí zdroje/aktiva

míra zadluženosti = cizí zdroje/vlastní kapitál

běžná likvidita = finanční majetek + krátkodobé pohledávky/krátkodobé závazky

celková likvidita = oběžná aktiva – dlouhodobé pohledávky/krátkodobé závazky

rentabilita vlastního kapitálu = zisk/vlastní kapitál

	2001	2002	2003	2004	2005
Total indebtedness (%)	43.0	51.5	50.8	44.8	41.1
Rate of indebtedness (%)	75.4	106.2	103.2	81.1	69.7
Current liquidity	0.78	0.53	0.62	0.63	0.56
Total liquidity	1.26	0.84	0.89	0.91	0.98
Profitability of equity capital (%)	11.1	x	3.9	4.4	6.7

Total indebtedness = external sources/assets

Rate of indebtedness = external sources/equity

Current liquidity = financial assets + short-term receivables/short-term liabilities

Total liquidity = current assets – long-term receivables/short-term liabilities

Profitability of equity capital = profit/equity capital

Informace o předpokládaném vývoji společnosti

Záměry na vývoj společnosti do budoucího období jsou formulovány ve střednědobém výhledu pro období let 2006 až 2010, který byl schválen představenstvem v měsíci květnu roku 2005. Strategii společnosti nadále zůstává výroba minerálních hnojiv, udržení podílů na zahraničních trzích i trhu České republiky. V oblasti technologie je hlavním úkolem postupná rekonstrukce výroben NPK a ledku vápenatého, které jsou v současné době nejstarším uzlem výroby ve společnosti. Záměrem je v průběhu čtyř let postupně přeměnit původní jednoúčelovou výrobu NPK/LV na víceúčelovou granulační linku, splňující kritéria náročnosti ve sféře nákladovosti výroby, logistiky i ekologie, odpovídající požadavkům v současném konkurenčním prostředí. V oblasti ekonomických ukazatelů si společnost stanovila plánem pro rok 2006 úkol dosáhnout hodnoty prodeje 3,1 mld. Kč, zisku před zdaněním 80 mil. Kč a pokles zadluženosti na 36 %.

Cíle a metody řízení rizik

Společnost má zpracovanou analýzu rizik. Rizika jsou druhově strukturována v členění na rizika strategická, provozní, obchodně-provozní, finanční a informační. Každé riziko je opatřeno charakteristikou jeho projevu, příčiny, stavu ošetření a klasifikací dopadu i pravděpodobnosti naplnění. Takto strukturovaná identifikace rizik je provedena ve všech útvarech společnosti. Výsledek analýzy směřuje pozornost vedení společnosti především na rizika označená jako rizika s dopadem vysokým a vysokou pravděpodobností. K eliminaci těchto rizik jsou směřována opatření technická, finančního charakteru (pojištění, apod.), opatření prostřednictvím obchodních kontraktů, organizační i dílčí operativní opatření. Společným znakem přijímaných opatření v oblasti řízení rizik je snaha vedení společnosti o vytváření hodnoty pro akcionáře, tzn. posuzování proporce mezi vynakládanými náklady na zajištění proti rizikům na straně jedné a reálnými dopady rizik na druhé straně.

Information about expected development of the Company

Intentions related to the future development of the Company are formulated in the mid-term perspective for the period 2006 – 2010 approved by the Board of Directors in May 2005. The strategy of the Company remains aimed at the production of mineral fertilizers, and at the maintenance of its position on markets abroad and in the Czech Republic. In the sphere of technology, the main task is the gradual reconstruction of the NPK and calcium nitrate units, which are the oldest manufacturing facilities of the Company now. It is intended to transform this originally single purpose (NPK/calcium nitrate) line into a multipurpose granulation line satisfying the criteria of production cost, logistics and ecology and being in compliance with the requirements of the present competitive economic environment. As far as economic indicators are concerned, the Company goal for 2006 is to achieve sales amounting to CZK 3.1 billion, pre-tax profit amounting to CZK 80 million and indebtedness reduced to 36%.

Goals and methods of risk management

The Company has prepared a risk analysis. The risks are generically structured into strategic, operational, commercially operational, financial and information risks. Each risk is accompanied by the characteristic of its manifestation, reason, state of treatment, classification of impact, and probability of fulfilment. Identification of risks structured like this is prepared for all departments of the Company. Results of the analysis orientate the attention of the Company's management particularly towards risks characterised by heavy impact and high probability of fulfilment. For elimination of these risks, there are planned technical and financial (insurance, etc.) measures, measures taken by means of trade contracts as well as organisational and partial operative measures. A common feature of the measures being adopted is the endeavour of the Company management to create values for shareholders, i.e. evaluation of the ratio of cost of measures for risk elimination on the one hand to real impact of the risk on the other hand.

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti v roce 2005

Report of the Board of Directors on business activities and conditions of Company assets in 2005

Úvod

V souladu s ustanovením § 192 obchodního zákoníku a stanovami společnosti předkládá představenstvo Lovochemie, a.s., Lovosice Zprávu o podnikatelské činnosti a stavu majetku v roce 2005.

Rok 2005 je možné souhrnně charakterizovat jako rok pro akciovou společnost úspěšný. Společnost dosáhla v roce 2005 objemu tržeb 2,9 mld. Kč, což je suma obdobná, jaké bylo dosaženo i v roce 2004. Vykázaný hospodářský výsledek po zdanění představuje zisk 111,5 mil. Kč a odpovídá zisku před zdaněním v částce 127,5 mil. Kč. Cash flow společnosti bylo po celý rok stabilizované. Bližší podrobnosti k ekonomickým ukazatelům poskytuje zpráva v dalších částech.

Činnost orgánů společnosti v roce 2005

Dozorčí rada pracovala po období celého roku ve složení Ing. Jiří Kupšovský – předseda, Ing. Josef Kasper a Ing. Vítězslav Ludwig jako členové. Dozorčí rada zasedala pravidelně měsíčně a zabývala se všemi záležitostmi projednávanými představenstvem společnosti. Jednotlivých zasedání se zúčastňovali pozvaní zástupci představenstva společnosti. Spolupráce dozorčí rady a představenstva byla na dobré úrovni.

Představenstvo pracovalo ve složení Ing. Petr Kubal – předseda do 9. 6., Ing. Luděk Peleška – místopředseda do 9. 6. Dne 10. 6. byl valnou hromadou do funkce člena představenstva společnosti zvolen Mgr. Richard Brabec a následně téhož dne byl zvolen do funkce předsedy představenstva. Do funkce místopředsedy představenstva byl 10. 6. zvolen dosavadní člen Ing. Pavel Černý. Po období celého roku působili jako další členové představenstva Ing. Dagmar Negrová, RNDr. František Čermák, RNDr. Radek Kapsa, PhD., a JUDr. Miloslav Spěváček. V období od 10. 6. do 27. 10. působil ve funkci člena představenstva Ing. Petr Jurák, MBA, který k uvedenému datu z této funkce odstoupil na vlastní žádost.

Introduction

In compliance with the provisions of s. 192 of the Commercial Code and with the Articles of Association, the Board of Directors of Lovochemie, a. s., Lovosice submits its Report on the business activities and conditions of the Company assets in 2005.

The year 2005 can be generally characterised as a successful year for the joint stock Company. In the year 2005, the Company achieved revenues from sales amounting to CZK 2.9 billion, which is an amount similar to that of the year 2004. The shown post tax profit amounts to CZK 111.5 million, which corresponds with the pre-tax profit of CZK 127.5 million. The Company's cash flow was stabilised throughout the year. More details about the economic indicators are provided in other parts of the Report.

Activities of the Company statutory bodies in 2005

Throughout the year, the **Supervisory Board** worked, being composed of Jiří Kupšovský as chairman, and Josef Kasper and Vítězslav Ludwig as members. The Supervisory Board had regular sessions once a month and handled all matters dealt with by the Company's Board of Directors. Invited representatives of the Board of Directors took part in individual sessions. Cooperation of the Supervisory Board and the Board of Directors was at a good level.

The Board of Directors was composed of Petr Kubal – Chairman till 9th June, and Luděk Peleška – Vice-Chairman till 9th June. On 10th June, the General Meeting elected Mr Richard Brabec as a member of the Board of Directors of the Company, and he was subsequently elected as Chairman of the Board on the same day. Mr Pavel Černý – the existing member of the Board – was elected Vice-Chairman of the Board on 10th June. During the year Dagmar Negrová, František Čermák, Radek Kapsa and Miloslav Spěváček acted as members of the Board. From 10th June to 27th October Mr Petr Jurák was a member of the Board, and he resigned from this post as of the letter date at his own request.

In the course of 2005, the Board of Directors held 10 sessions where significant matters related to Company activities were dealt with. The most important discussed matters were:

- Approval of Company business plan for 2005.
- Project aimed at reducing N₂O emissions, and trading these saved emissions in subsequent years.
- Assessment of the effectiveness of construction investment projects realised in the previous year.
- Approval of basic documents for 2004 financial statements.
- Approval of medium-term prospect for 2006–2010 period.
- Decision about establishment of a subsidiary joint stock company, Penzión Labská, a. s.
- Decision about provision of documents for valuation of the Company within the framework valuation of assets of the companies within the holding UNIPETROL in connection with settlement of the purchase price of shares between PKN Orlen and the National Property Fund of the Czech Republic.

V průběhu roku 2005 představenstvo uskutečnilo 10 zasedání, na kterých projednávalo významné záležitosti z činnosti společnosti. Nejdůležitější projednávaná témata byla:

- schválení podnikatelského plánu společnosti na rok 2005,
- projekt zaměřený na úspory emisí N_2O a obchodování s těmito uspořeny emisemi v následujících letech,
- hodnocení efektivnosti investic realizovaných v předchozím roce,
- schválení podkladů k účetní závěrce za rok 2004,
- schválení střednědobého výhledu na období let 2006–2010,
- rozhodnutí o založení dceřiné akciové společnosti Penzión Labská, a. s.,
- rozhodnutí o poskytnutí podkladů pro ocenění společnosti v rámci oceňování hodnoty aktiv ve společnostech holdingu UNIPETROL, a to v souvislosti s vypořádáním kupní ceny akcií mezi PKN Orlen a FNM ČR,
- schválení procesu sloučení společností, jehož účastníkem byla kapitálová účast Lovochemie. Jednalo se o fúzi 3 společností, kde nástupnickou společností byla dceřiná společnost Agroslužby Žatec, a. s.,
- schválení podkladů pro řádnou i mimořádnou valnou hromadu akcionářů.

Na každém zasedání se představenstvo zabývalo výsledky hospodaření společnosti, stavem i výhledem plnění podnikatelského plánu roku. Práce představenstva a přístup všech jeho členů byly konstruktivní. V nutných případech představenstvo přijímalo některá usnesení formou „per rollam“ s potvrzením na nejbližším zasedání.

Řádná valná hromada akcionářů se konala 10. 6. 2005 a měla běžný pracovní program zaměřený na schválení účetní závěrky roku 2004, rozdělení vytvořeného zisku za rok 2004 a provedla dílčí změny ve složení statutárního orgánu společnosti. Dne 25. 7. 2005 se konala mimořádná valná hromada, svolaná na žádost akcionáře vlastního více než 90 % akcií, který předložil návrh na přechod všech ostatních akcií, které nebyly ve vlastnictví hlavního akcionáře, na akcionáře AGROBOHEMIE a. s., se sídlem Praha 3, Roháčova 1099/83, za podmínek stanovených zákonem 513/91 Sb. v platném znění, § 183i až 183n. Mimořádná valná hromada předložený návrh schválila.

Hlavní oblasti podnikatelské činnosti a stav majetku společnosti v roce 2005

Výroba a prodej produktů, poskytované služby

Částka tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb dosáhla 2 896 mil. Kč. V porovnání s rokem 2004 je to o 15 mil. Kč méně a v porovnání s plánem roku 2005 je dosažená úroveň tržeb nižší o 223 mil. Kč. Záměr plánu se nepodařilo naplnit z důvodů nižší poptávky po kapalném hnojivu LOVODAM 30 v jarním období, kdy klimatické podmínky zkrátili aplikační sezónu u zákazníků, a dále v důsledku mimořádných výpadů výroby kyseliny dusičné v závěru léta, kdy došlo ke dvěma haváriím na technologickém zařízení,



- Approval of the merger of companies part of which was capital interest of Lovochemie. It was a merger of 3 companies, where the successor company was the subsidiary company Agroslužby Žatec, a. s.
- Approval of basic documents for ordinary and extraordinary General Meetings of shareholders.

In each of its sessions, the Board of Directors dealt with the results of operations of the Company, and with the state and prospect of the business plan for the given year. The work of the Board of Directors and all its members was constructive. In necessary cases, the Board adopted some resolutions in a „per rollam“ form with confirmation in the following session.

The Ordinary General Meeting of shareholders was held on 10th June 2005, and had the usual agenda aimed at the approval of financial statements for the year 2004, distribution of generated profit in 2004, and it made partial changes in the statutory body of the Company. On 25th July 2005 there was held the extraordinary General Meeting summoned by a request of the shareholder holding more than 90% of shares, which submitted a proposal for the transfer of all shares not owned by the main shareholder to the shareholder AGROBOHEMIE a. s. with its headquarters in Praha 3, Roháčova 1099/83, under conditions set by Act 513/91 Coll. as amended, s. 183i–183n. The extraordinary General Meeting approved the submitted proposal.

Main areas of business activities and the state of Company assets in the year 2005

Manufacture and sales of products, and provided services

The part of revenues from sales of own products and services amounted to CZK 2,896 million. It is CZK 15 million less in comparison with the year 2004 and CZK 223 million less in comparison with the plan for 2005. The plan was not fulfilled due to lower demand for the liquid fertiliser LOVODAM 30 in the spring season because climatic conditions shortened the application period for customers, and due to extraordinary stoppages of the nitric acid production units in late summer when there were two failures

kteří si vyžádaly neplánované odstavení. Přes tyto skutečnosti bylo v roce 2005 vyrobeno celkem 728 tis. tun minerálních hnojiv, což je v historii společnosti druhé nejvyšší dosažené množství. Minerální hnojiva se na celkových tržbách podílela 91 %, dalších 6 % představoval prodej energií a zbývající 3 % připadla na ostatní produkty a služby. Z celkového objemu prodeje bylo 41 % produkce určeno pro zahraniční trh, převážně trh SRN. Na domácím trhu minerálních hnojiv si společnost upevnila pozici s podílem 55 % u produktů řady LOVOFERT LAV 27 a LAD 27, dále je držitelem 49 % podílu na trhu kapalného hnojiva LOVODAM 30 a 62 % podílu trhu kombinovaných hnojiv typu NP a NPK. Trvalou součástí sortimentu dodávaných minerálních hnojiv na trh se v roce 2005 staly produkty LOVODASA 26-13 a LOVODASA 25-10 s přidávkou síry. V roce 2005 byla navýšena výrobní kapacita dusíkatého hnojiva LOVOFERT LV 15 a sortiment vyráběných minerálních hnojiv byl rozšířen o nový produkt – granulovaný síran amonij. **Finanční situace** společnosti byla v roce 2005 stabilizovaná. Společnost řádně a včas hradila veškeré své závazky ve lhůtě splatnosti. Realizované investiční akce byly financovány výhradně z vlastních zdrojů. Cizí zdroje byly využity pro financování provozních potřeb a byly čerpány na základě uzavřených úvěrových smluv s Raiffeisenbank a. s. a Komerční bankou, a. s., v souladu s podmínkami úvěrových rámců. Čerpání disponibilních rámců provozních úvěrů v roce 2005 nepřekročilo výši 65 %. Podmínky stanovené financujícími bankami v úvěrových smlouvách společnost v roce 2005 splnila. Zadluženost společnosti vyjádřená poměrem cizích zdrojů k celkovým pasívům k 31. 12. 2005 doznala výše 41 %. Zůstatek dlouhodobých úvěrů čerpaných na výstavbu výrobní KD 6 na konci roku 2005 poklesl na 45 % původních stavů.

Investice

V roce 2005 společnost vynaložila 143 mil. Kč na krytí investičních potřeb. Investiční výdaje byly vynaloženy na akce směřující k úspoře nákladů, na akce orientované do zvýšení bezpečnosti provozu, zlepšení interní logistiky a skladového hospodářství, zlepšení ekologie i na obnovovací investice zajišťující plynulý chod technologií.



of technological equipment that resulted in two unplanned stoppages of operation. In the year 2005, in spite of these facts, the Company produced in total 728 thousand tons of mineral fertilizers, which was the second highest production in the history of the Company. Mineral fertilizers generated 91 % of total revenues from sales, 6% was generated by sales of energies, and the remaining 3% fell to other products and services. 41% of the production was intended for markets abroad, predominantly Germany. On the domestic mineral fertilizers market, the Company strengthened its position thanks to the 55 % share in products of the LAV 27 and LAD 27 line, and 49% in the market with liquid fertilizers LOVODAM 30, and 62% share in the market with NP and NPK type. In the year 2005, LOVODASA 26-13 and LOVODASA 25-10 with added sulphur became a permanent part of the Company product range. In 2005, the production capacity of nitrogenous fertilizers LOVOFERT LV 15 was increased and the range of mineral fertilizers was extended by a new product – granulated ammonium sulphate.

The financial situation of the Company was stabilised in the year 2005. The Company fulfilled all its liabilities duly and on time. Realised construction investments were financed solely from its own sources. External financial sources were used for the financing of operational needs, and they were drawn on the basis of credit contracts stipulated with Raiffeisenbank a.s., and with Komerční banka, a.s. in compliance with the condition of bank loan frameworks. The drawing of disposable operation credit frameworks did not exceed 65 % in the year 2005, and the Company fulfilled all conditions set by the financing banks in the corresponding credit contracts. Indebtedness of the Company expressed as a ratio of external resources to total liabilities did not exceed 65%. At the end of the year 2005, the remaining long-term loans used for the construction of nitric acid production unit KD 6 decreased to 45% of the original value at the end of the year 2005.

Investments

In 2005, the Company spent CZK 143 million to cover the needs of construction investment projects. Capital expenditures were used for projects aimed at cost savings, increased safety of operation, improvements in internal logistics and warehouse management, improvement of environmental protection and construction investment in renewals ensuring smooth operation of technological processes.

In 2005, the most significant construction investment projects comprised the completion of the ammonia tapping facility, cooling in the LAV III unit, renewal of cranes in the LAV storage area, renewal of the reactor and catalyst of end-gases in the KD 5 nitric acid unit, and implementation of the SAP information system. In 2005, the process of turbo generators renewal that started

K nejvýznamnějším investicím realizovaným v roce 2005 patří dokončení stáčecího místa čpavkových cisteren, chlazení na výrobně LAV III, rozšíření výroby LV, obnova jeřábů ve skladu LAV, obnova reaktoru a katalyzátoru koncových plynů KD 5 a implementace informačního systému SAP. V roce 2005 byl dokončen proces obnovy turbogenerátorů na výrobu elektrické energie, zahájený v roce 2004. Společnost tak získala 90% nezávislost na dodávkách této trvale cenově rostoucí energie. Pozornost představenstva i vedení společnosti byla nadále věnována vyhodnocování přínosů z nejvýznamnější investiční akce posledního desetiletí – výroby KD 6. Stejně jako v roce 2004 bylo i v roce 2005 dosaženo přínosů vložených do propočtu návratnosti této klíčové investice.

Majetek společnosti

Majetek společnosti byl v roce 2005 rozšířen. Hodnota vlastního kapitálu oproti stavu na konci roku 2004 vzrostla o 110 mil. Kč vlivem dosaženého výsledku hospodaření.

Aktiva i závazky společnosti byly podrobně prověřeny při provedené inventarizaci v závěru roku. Zjištěné inventarizační rozdíly nevybočily z obvyklého rámce a byly řádně odůvodněny i zaúčtovány. Zaúčtovány byly i opravné položky k aktivům na stav odpovídající jejich aktuální hodnotě.

Výrok nezávislých auditorů potvrzuje, že účetní závěrka za rok 2005 podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu společnosti k 31. 12. 2005 i výsledku hospodaření za rok 2005.

Personální oblast

Společnost na konci roku 2005 zaměstnávala 594 zaměstnanci. V průběhu roku 2005 došlo ke změně ve funkci generálního ředitele, kdy v závěru I. pololetí Ing. Ludka Peleška nahradil Mgr. Richard Brabec. Na konci roku byl z funkce výrobního ředitele uvolněn Ing. Emil Volhejn a od 1. ledna 2006 byl do této funkce jmenován Ing. Pavel Chvojka.

S personální oblastí souvisí i oblast bezpečnosti práce. Ve společnosti byly zaznamenány v roce 2005 pouze 2 pracovní úrazy, oba s nízkou závažností.

V Lovosicích dne 4. dubna 2006



Mgr. Richard Brabec
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors

in 2004 was completed. The Company acquired 90% independence of external supplies of this energy with constantly growing prices. The Board of Directors and Company senior management continued to pay attention to the assessment of benefits from the most significant project of the last decade – the KD 6 nitric acid production unit. Similarly to 2004, benefits according to calculations of the return on this investment were also obtained in 2005.

Company assets

Company assets increased in the year 2005. In 2005, the value of equity increased by CZK 110 million compared with the value at the end of 2004 as a result of the achieved trading result.

Assets and liabilities were checked in detail during inventory at the end of the year. Inventory differences were not outside the usual framework and were duly explained, justified and posted. Also, adjustments to assets were posted at the level corresponding to their value. The report by independent auditors confirms that financial reports for the year 2005 present fairly and honestly, in all important respects, the assets, liabilities, and equity of the Company as of 31st December 2005 as well as results from operations of the year 2005.

Human resources

As of the end of 2005, the Company employed 594 employees. At the end of the 1st half of the year 2005, General Manager Luděk Peleška was replaced by Richard Brabec. At the end of the year 2005, Mr. Emil Volhejn was released from the position of production manager, and Mr. Pavel Chvojka was appointed to this position as of 1st January 2006.

The sphere of human resources is connected with that of safety at work. In 2005, only two accidents happened in the Company, and neither was serious.

In Lovosice, date: 4th April 2006

Návrh na rozdělení zisku za rok 2005

Proposal for the distribution of profit for 2005



Hospodářský výsledek běžného účetního období, tj. za rok 2005, uvedený na řádku A. V. účetního výkazu Rozvaha sestaveného ke dni 31. 12. 2005 a ověřený auditorem, vykázal zisk v částce **111 539 901,21 Kč.**

Income from operations of the current accounting period, i.e. of the year 2005 as given on line A.V. of the balance sheet prepared as of 31st December 2005 and checked by the auditor, had shown profit amounting to: **CZK 111, 539, 901.21**

Představenstvo navrhuje, aby výše uvedený hospodářský výsledek za rok 2005 byl vypořádán následujícím způsobem (částky uvedeny v Kč):

Celkový hospodářský výsledek (po zdanění)	111 539 901,21
Příděl do rezervního fondu	5 576 995,06
Příděl do sociálního fondu	1 500 000,00
Disponibilní zisk k převodu na účet nerozděleného zisku minulých let	104 462 906,15
Nerozdělený zisk minulých let celkem	492 528 783,35

The Board of Directors suggests distributing the above-mentioned income from operations for 2005 as follows (amounts are given in CZK):

Total income from operations (after taxation):	111,539,901.21
Allocation to reserve fund	5,576,995.06
Allocation to social fund	1,500,000.00
Disposable profit for allocation to the account of retained profit from previous years	104,462,906.15
Retained profit	492,528,783.35

Představenstvo společnosti navrhuje, aby disponibilní zisk po provedení přídělu rezervnímu fondu a sociálnímu fondu byl v plném rozsahu, tj. v částce 104 462 906,15 Kč, ponechán společnosti k posílení vlastního kapitálu pro financování investičních potřeb v současnosti i v budoucím období. Z tohoto důvodu představenstvo navrhuje nevyplácet dividendy akcionářům ani tantiémy členům orgánů společnosti.

Představenstvo společnosti dále navrhuje, aby nerozdělený zisk byl v plném rozsahu, tj. v částce 492 528 783,35 Kč, ponechán společnosti k posílení vlastního kapitálu.

The Board of Directors of the Company suggests retaining the disposable profit, after allocations to reserve funds and to social funds, within its entire scope, i.e. CZK 104,462,906.15 in the Company for increasing the Company's own capital for financing construction investment projects at present and in the future. That is why the Board of Directors suggests paying neither dividends to the shareholders nor bonuses to members of the Company's bodies.

The Board of Directors further suggests keeping the retained profit within its full scope, i.e. CZK 492,528,783.35 for strengthening the Company's own capital.

Stanovisko dozorčí rady

Opinion of the Supervisory Board

Zpráva dozorčí rady Lovochemie, a. s., o výsledcích její kontrolní činnosti, o přezkoumání řádné účetní závěrky k 31. prosinci 2005, návrhu představenstva na rozdělení zisku za rok 2005 a zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005

Dozorčí rada společnosti Lovochemie, a. s., zajišťovala v roce 2005 úkony plynoucí ze zákona a ze stanov společnosti, tj. především projednávala výsledky hospodaření společnosti a plnění podnikatelského záměru. Na svých zasedáních v průběhu roku 2005 byla pravidelně informována o vývoji hospodaření společnosti. Dozorčí rada Lovochemie, a. s., projednala výsledky hospodaření společnosti a stav jejího majetku v období leden až prosinec 2005 a předloženou zprávu auditora společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.

Dozorčí rada konstatuje po přezkoumání účetní závěrky akciové společnosti a s přihlédnutím k výroku auditora, že účetní závěrka ve všech souvislostech věrně zobrazuje majetek, pohledávky, závazky, vlastní kapitál a finanční situaci Lovochemie, a. s., k 31. 12. 2005 a výsledky jejího hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými souvisejícími předpisy. Na základě těchto skutečností dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit roční účetní závěrku Lovochemie, a. s.

Dále dozorčí rada doporučuje valné hromadě schválit návrh představenstva akciové společnosti na rozdělení zisku společnosti za rok 2005.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2005 a doporučuje ji valné hromadě ke schválení.

V Lovosicích dne 10. dubna 2006



Ing. Jiří Kupšovský
předseda dozorčí rady
Chairman of the Supervisory Board

Report of the Supervisory Board of Lovochemie, a. s., on the results of its inspection activity and checking of ordinary Financial Statements as of 31st December 2005, on the proposal of the Board of Directors for profit distribution for 2005 and on relations between related persons in 2005

In 2005, the Supervisory Board of Lovochemie a. s. ensured acts required by legislation and by the Articles of Association, i. e. it particularly discussed income from operations of the Company and fulfilment of the business plan. In its sessions in the course of 2005, the Board was regularly informed about the development of the Company's income from operations. The Supervisory Board of Lovochemie, a. s. discussed income from operations of the Company and the state of its assets in the period January – December 2005, and submitted the auditor's report from PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.

After the inspection of the financial statements of the joint stock Company and taking into account the auditor's report, the Supervisory Board declares that the financial statements, in all its respects, fairly presents the assets, receivables, liabilities, equity and financial situation of Lovochemie, a. s. as of 31st December 2005 and its income from operations for 2005 in compliance with Act no. 563/1991 Coll. on Accounting and related regulations. Based on these facts, the Supervisory Board recommends to the General Meeting to approve the Annual Financial Statements of Lovochemie, a. s.

The Supervisory Board further recommends approving the proposal for profit distribution for 2005 at the General Meeting.

The Supervisory Board has also inspected the report on the relations between related persons in 2005 and recommends to the General Meeting to approve it.

In Lovosice, date: 10th April, 2006

Finanční část

Financial Part

Rozvaha (v tis. Kč)

	31. 12. 2003	31. 12. 2004	31. 12. 2005
AKTIVA CELKEM	3 018 060	2 820 922	2 829 297
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0
Dlouhodobý majetek	2 093 886	2 007 872	1 965 049
Dlouhodobý nehmotný majetek	27 520	21 726	58 338
Dlouhodobý hmotný majetek	2 034 743	1 954 724	1 874 309
Dlouhodobý finanční majetek	31 623	31 422	32 402
z toho:			
- podíly v ovládaných a řízených osobách	29 636	29 636	30 636
Oběžná aktiva	904 260	796 891	855 154
Zásoby	261 312	235 471	360 540
Dlouhodobé pohledávky	178	181	179
Krátkodobé pohledávky	618 195	549 370	485 911
Krátkodobý finanční majetek	24 575	11 869	8 524
Časové rozlišení	19 914	16 159	9 094
PASIVA CELKEM	3 018 060	2 820 922	2 829 297
Vlastní kapitál	1 485 163	1 557 584	1 667 605
Základní kapitál	1 141 382	1 141 382	1 141 382
Kapitálové fondy	-6 257	-700	-720
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	21 332	23 904	27 337
Výsledek hospodaření minulých let	271 440	324 343	388 066
Výsledek hospodaření	57 266	68 655	111 540
Cizí zdroje	1 531 120	1 261 904	1 157 253
Rezervy	0	0	47 072
Dlouhodobé závazky	175 209	152 971	112 275
Krátkodobé závazky	497 317	414 729	488 486
Bankovní úvěry a výpomoci	858 594	694 204	509 420
z toho:			
- dlouhodobé bankovní úvěry	317 594	221 594	125 594
Časové rozlišení	1 777	1 434	4 439

Balance Sheet (in CZK thousand)

	31. 12. 2003	31. 12. 2004	31. 12. 2005
TOTAL ASSETS	3,018,060	2,820,922	2,829,297
Receivables for subscriptions	0	0	0
Fixed assets	2,093,886	2,007,872	1,965,049
Intangible fixed assets	27,520	21,726	58,338
Tangible fixed assets	2,034,743	1,954,724	1,874,309
Long-term financial assets	31,623	31,422	32,402
of which:			
- interests in controlled and directed persons	29,636	29,636	30,636
Current assets	904,260	796,891	855,154
Inventory	261,312	235,471	360,540
Long-term receivable	178	181	179
Short-term receivables	618,195	549,370	485,911
Short-term financial assets	24,575	11,869	8,524
Temporary accounts of assets	19,914	16,159	9,094
TOTAL LIABILITIES	3,018,060	2,820,922	2,829,297
Shareholder's equity	1,485,163	1,557,584	1,667,605
Basic capital	1,141,382	1,141,382	1,141,382
Capital funds	-6,257	-700	-720
Reserves funds, statutory reserve account for cooperatives and other retained earnings funds	21,332	23,904	27,337
Retained earnings of previous years	271,440	324,343	388,066
Income from operations	57,266	68,655	111,540
Liabilities	1,531,120	1,261,904	1,157,253
Reserves	0	0	47,072
Long-term liabilities	175,209	152,971	112,275
Short-term liabilities	497,317	414,729	488,486
Bank loans and short-term notes	858,594	694,204	509,420
of which:			
- long-term bank loans	317,594	221,594	125,594
Accruals	1,777	1,434	4,439





Výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)

	2003	2004	2005
Výkony a prodej zboží	2 654 653	2 950 722	3 048 145
z toho:			
- tržby za prodej vlastních výrobků, služeb a zboží	2 586 956	2 922 161	2 910 298
- změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby	1 722	-37 011	93 845
- aktivace vnitropodnikových výkonů	65 975	65 572	44 002
Výkonová spotřeba a náklady na prodané zboží	2 143 915	2 260 241	2 350 324
Přidaná hodnota	510 738	690 481	697 821
Osobní náklady	214 756	228 326	228 517
Daně a poplatky	24 636	26 167	21 360
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	212 710	269 125	245 176
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	191 974	16 998	57 542
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	179 894	10 388	40 828
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	37	1 956	44 579
Ostatní provozní výnosy	79 839	50 785	143 964
Ostatní provozní náklady	52 523	61 483	161 107
Provozní výsledek hospodaření	97 995	160 819	157 760
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0
Jiné finanční výnosy	10 329	17 362	11 200
Úroky a jiné finanční náklady, daň z příjmů	56 558	109 526	57 420
Finanční výsledek z hospodaření včetně daně z příjmů běžné činnosti	-46 229	-92 164	-46 620
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	51 766	68 655	111 540
Mimořádné výnosy	5 500	0	0
Mimořádné náklady	0	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	5 500	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období	57 266	68 655	111 540

Profit and Loss Statement (in CZK thousand)

	2003	2004	2005
Operation and goods sold	2,654,653	2,950,722	3,048,145
of which:			
- revenues from finished products and services	2,586,956	2,922,161	2,910,298
- changes in inventory	1,722	-37,011	93,845
- capitalization of own work	65,975	65,572	44,002
Consumption from operation and cost of goods sold	2,143,915	2,260,241	2,350,324
Value added	510,738	690,481	697,821
Personnel expenses	214,756	228,326	228,517
Taxes and fees	24,636	26,167	21,360
Amortization of intangibles and depreciation of tangibles	212,710	269,125	245,176
Revenues from intangible and tangible assets and material sold	191,974	16,998	57,542
Net book value of intangibles, tangibles and material sold	179,894	10,388	40,828
Changes in reserves and adjustments in operations and prepayments	37	1,956	44,579
Other operating earnings	79,839	50,785	143,964
Other operating costs	52,523	61,483	161,107
Net operating results	97,995	160,819	157,760
Change in reserves and adjustments in financial area	0	0	0
Other financial revenues	10,329	17,362	11,200
Interest and other financial expenses and income tax	56,558	109,526	57,420
Financial result from operation including income tax from normal activities	-46,229	-92,164	-46,620
Net result from normal activities	51,766	68,655	111,540
Extraordinary revenues	5,500	0	0
Extraordinary expenses	0	0	0
Net result from extraordinary activities	5,500	0	0
Net result for accounting period in CZK thousand	57,266	68,655	111,540



**DĚKUJEME
ZA POZORNOST**

**THANKS FOR YOUR
ATTENTION**



Kontakty:

Lovochemie, a. s.
Terezínská 57
410 17 Lovosice
Česká republika
www.lovochemie.cz