

VEBA, textilní závody a. s., Broumov

POLOLETNÍ ZPRÁVA

2004

I. POLOLETNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2004

1. Základní údaje o společnosti
2. Popis podnikatelské činnosti a hospodářské výsledky emitenta za 1. pololetí 2004 s uvedením důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky emitenta
3. Hospodářské výsledky za 1. pololetí 2004 a jejich srovnání s 1. pololetím 2003
4. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti emitenta a jeho hospodářských výsledků společnosti
5. Údaje o osobách odpovědných za pololetní zprávu a účetní závěrku

II. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA V NEZKRÁCENÉM ROZSAHU KE 30. 6. 2004

1. Základní údaje o společnosti

Obchodní firma: **VEBA, textilní závody a. s.**
Sídlo: **Přadlácká 89, Broumov**
PSČ: **550 17**
IČ: **45 53 42 76**
Datum založení: **1. 5. 1992**

Právní řád a právní předpis, podle kterého byl emitent založen:

Akciová společnost byla založena podle § 172 Obchodního zákoníku. Jediným zakladatelem společnosti je Fond národního majetku České republiky v Praze 1, Gorkého náměstí 32, na který přešel majetek ze státního podniku ve smyslu § 11 odst. 3 zák. 92/1991 Sb. o podmínkách převodu majetku státu na jiné osoby.

Právní řád: **České republiky**
Právní předpis: **Zák. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, § 172 odst. 2), 3) a § 171 odst. 1)**
Právní forma: **akciová společnost**
Společnost je založena na dobu neurčitou.

Rejstříkový soud oprávněný k vedení obchodního rejstříku:

Krajský soud v Hradci Králové

Číslo pod kterým je společnost zapsána:

Oddíl B, vložka 582

Předmět podnikání:

Určený článkem 4 stanov společnosti platných od 31. 8. 2000.

- Výroba textilu
- Výroba výrobků z textilu
- Barvení a chemická úprava textilií
- Výroba žakárského řadění a žakárských karet
- Nákup zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej
- Projektová činnost v investiční výstavbě
- Provádění staveb včetně jejich změn, udržovacích prací na nich a jejich odstraňování
- Silniční motorová doprava nákladní
- Poskytování software
- Automatizované zpracování dat
- Činnost účetních poradců
- Činnost organizačních a ekonomických poradců
- Kovoobrábění
- Výroba tepla
- Rozvod tepla

Místa, na kterých jsou k nahlédnutí veškeré dokumenty a materiály uváděné v pololetní zprávě emitenta:

Pololetní zpráva je bezplatně k dispozici v sídle společnosti. Další dokumenty uváděné v pololetní zprávě jsou k nahlédnutí v sídle společnosti na adrese Přadlácká 89, PSČ 550 17 Broumov.

2. Popis podnikatelské činnosti a hospodářské výsledky emitenta za 1. pololetí 2004 s uvedením důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky emitenta

Popis podnikatelské činnosti a hospodářských výsledků emitenta za 1. pololetí 2004

Podnikatelský záměr a. s. Veba na r. 2004 vychází z dlouhodobé firemní strategie, která byla v roce 2003 znovu ověřena a zpřesněna provedením systému SWOT analýz a poté přeformulována v souladu s rozpracováním metody Balanced Scorecard. Ze strategie byly odvozeny strategické firemní cíle a jejich vzájemné vazby jako dlouhodobá východiska pro plánovací procesy ve firmě. Hlavní proporce a vazby podnikatelského záměru r. 2004 byly formulovány v období září až října 2003 na základě vývoje podnikatelských podmínek a hospodaření v r. 2003 i na základě analýz vnějších i vnitřních parametrů podnikatelského prostředí očekávaných pro r. 2004.

Analýzy vnějších podmínek zahrnují vývoj světového hospodářství a jeho jednotlivých částí jako všeobecný rámec pro podnikatelskou činnost a. s. Veba, předpokládaný vývoj směnných kurzů, situaci na trhu bavlny a přízí z hlediska vývoje materiálových nákladů a pohybů cen v textilním sektoru, vývoj cen energií a jeho dopady do hospodaření i analýzy prodejní situace a konjunkturálních charakteristik na významných trzích a. s. Veba.

Analýzy vnitřních podmínek se týkaly změn v řízení a organizační struktuře, vývoje produktivity práce, efektivnosti investic a časového rozložení jejich přínosů, financování potřeb firmy a vývoje finančních nákladů i rozvojových projektů přesahujících horizont jednoho roku.

Stejně jako v roce 2003, čelí společnost vnějším rizikům, a to zejména :

- V průběhu 1. pololetí r. 2004 sílí kurzové riziko posilováním kurzu CZK vůči EUR i USD. V květnu a červnu kurz CZK posílil mimo pásmo předpokládané expertními odhady a vymezené v OFP 2004. Zesiluje tak potřeba kurzového zajištění a rostou náklady spojené se zajištěním. Posilování kurzu CZK podvazuje vývozní tržby vyjádřené v CZK a snižuje jejich efektivnost.
- V roce 2004 se dále vyostřila konkurence v textilním sektoru vstupem ČR do EU. Cenová úroveň bavlněných výrobků stagnuje či v některých případech i klesá, a to přes vyšší ceny suroviny – bavlny a energií (elektřina, ropa) v porovnání s r. 2003.
- A. s. Veba se již v průběhu r. 2004 musí připravovat na další liberalizační skok v mezinárodním obchodu s textilem, který nastane – dle závazků přijatých WTO – od 1. 1. 2005. Tato liberalizace zruší kvantitativní omezení dovozů textilu z Asie do Evropy a USA a bude znamenat další výrazný tlak na ceny.
- Růst ceny ropy se může projevit až „ropnou krizí“ a zpomalením růstu světového hospodářství oproti výchozím předpokladům s negativními dopady do efektivnosti poptávky v textilním sektoru.

- Specifickým rizikem pro a. s. Veba je narůstající sezónnost prodeje afrického brokátu a změny v distribučních cestách v Evropě i v záp. Africe. Tyto změny vyúsťují v nerovnoměrnost využití výrobních kapacit Veby a v růstu nákladů s tímto vývojem spojených.

I přes uvedená rizika se stanovený plán na rok 2004 za první polovinu roku v podstatě daří plnit. Tržby z hlavní podnikatelské činnosti za prvních všech 6 měsíců roku byly vyšší než tytéž v roce 2003.

Popis důležitých faktorů, které ovlivnily podnikatelskou činnost a hospodářské výsledky emitenta v 1. pololetí 2004

Rizika popisovaná výše, zejména riziko konjunkturální, v 1. pololetí působilo poměrně významně, zejména na tuzemském trhu a trhu EU.

Riziko kurzové se za hodnocené období projevilo pouze částečně, a to v dalším oslabení USD. Tento fakt přinesl mírný propad tržeb v korunovém vyjádření. Jelikož však současně probíhají nákupy suroviny a základního materiálu především v této měně, je celkový dopad do hospodaření společnosti spíše neutrální. V oblasti EUR je vývoj prozatím uspokojivý, společnost má nastaven plánovaný směnný kurz EUR/CZK na hodnotě, která byla po dobu prakticky celého prvního pololetí dosahována a mírně překračována. Od počátku roku i na druhé pololetí je firma proti posilování CZK vůči EUR kurzově zajištěna.

Kumulativní zisk za 1. pololetí dosáhl hodnoty 7,6 mil. Kč a je na přiměřené proporcii k ročnímu záměru, provozní HV na úrovni 17,8 mil. Kč je rovněž v pásmu časového podílu ročního záměru, ale zejména je výrazně lepší než – 16,4 mil. Kč téhož ukazatele za první pololetí roku 2003.

Důležitou skutečností se stal růst tržeb damašků, především afrického brokátu, při současném mírném meziročním poklesu prodeje tohoto sortimentu na trzích západní Evropy, zejména pak v SRN a Rakousku. Dynamika tržeb v destinaci západní Afriky se opírala o realizaci nových marketingově-prodejních projektů založených v letech 2000 – 2003 vývojem nových výrobních programů ve spolupráci s konkrétními zákazníky a byla podpořena i nákupem specifických špičkových úpravářských technologií. Zhodnocení těchto projektů se dále zvýrazní ve 2. pololetí 2004. Dalším faktorem meziročního růstu tržeb byl vyšší prodej froté, zejména v tuzemsku a dále nárůst prodeje přízí.

Postupné zvyšování výkonnosti firmy v průběhu 1. pololetí 2004 dosáhlo ve 2. čtvrtletí tempa, které již znamenalo dosažení vyšších kvartálních tržeb než ve srovnatelném období r. 2003. Vzestup tržeb bude dále pokračovat. Rovněž růst přidané hodnoty od počátku roku dosáhl hodnoty zřetelně vyšší za 1. pololetí 2004 proti 1. pololetí 2003, při současně znatelně nižším počtu pracovníků. Přidaná hodnota na pracovníka pak meziročně zaznamenala růst přes 20 %.

3. Hospodářské výsledky za 1. pololetí 2004 a jejich srovnání s 1. pololetním 2003

Informace o hospodářské a finanční situaci:

	I. pololetí 2003	I. pololetí 2004
Tržby – tis. Kč	550 772	597 073
Přidaná hodnota – tis. Kč	182 369	209 370
Hospodářský výsl. (před zdaněním) - tis.Kč	16 647	6 742

Přehled o změnách vlastního kapitálu:

	I. pololetí 2003	I. pololetí 2004
vlastní kapitál – tis. Kč	644 760	658 905

Údaje o tržbách za prodané vlastní výrobky a služby

a) Vývoj tržeb za prodané vlastní výrobky a služby

	I. pololetí 2003	I. pololetí 2004
Tržby celkem - tis. Kč	541 509	591 233
z toho: export	439 818	455 030
ČR	82 347	117 970
SR	19 344	18 233

b) Rozlišení tržeb za prodané vlastní výrobky a služby dle druhů činnosti

% tržeb	I. pololetí 2003	I. pololetí 2004
froté	25	26
lůžkoviny	74	67
příze	1	7

Údaje o průměrném počtu zaměstnanců s rozdělením podle jednotlivých druhů podnikatelské činnosti a změny počtu zaměstnanců:

Podnikatelská činnost	I. pololetí 2003	I. pololetí 2004
Textil	1 361	1 307
Netextil	124	102
Celkem	1 485	1 409

4. Předpokládaný budoucí vývoj podnikatelské činnosti emitenta a jeho hospodářských výsledků společnosti

Přestože v r. 2004 dochází ke zrychlení vývoje jednotlivých částí světového hospodářství i ke zrychlení české ekonomiky, zůstává tento růstový trend nejskromnější právě v zemích EU (resp. v zemích původní 15 EU), které jsou významnou vývozní destinací pro zboží a. s. Veba. Vývozy do USA a Kanady pak jsou výrazně limitovány velmi nízkým směnným kurzem USD a poklesem efektivnosti vývozu řady tradičních programů pod hranici rentability. Pro r. 2004 tak nelze počítat s podstatnějším zlepšením konjunktury na rozhodujících cílových trzích Veba. Textilní sektor bude i nadále trpět slabou poptávkou a ostrou konkurencí zejména ze strany nízkonákladových asijských konkurentů z Číny, Indie, Pákistánu aj.

Podnikatelský záměr a obchodně finanční plán a. s. Veba pro r. 2004 vycházejí přesto z předpokladu dalšího růstu tržeb meziročně o 6,6% na úroveň 1 222 mil. CZK. Tento cíl se jeví jako maximum dosažitelného v prostředí zřetelných limitů na straně poptávky. Uvedená úroveň tržeb a meziroční růst jejich efektivnosti umožní naplnění těchto hlavních cílů podnikatelského záměru na r. 2004:

- A. Splnit podmínky investičních pobídek, tzn. pořídit nový dlouhodobý majetek v hodnotě min. 174 mil. CZK v r. 2004
- B. Zajistit trvalou finanční průchodnost v r. 2004

C. Vytvořit předpoklady pro kontinuitu podnikatelského záměru v r. 2005 (konec projektu investičních pobídek) a udržení dynamiky hlavních ukazatelů

Uvedené hlavní cíle podnikatelského záměru se promítají do OFP 2004 v důrazu na zlepšování řízení vnitrofiremních procesů a na růst efektivnosti, na silnou nákladovou restrikcí ve všech oblastech opřenou o optimalizaci procesního řízení, logistiky a organizace společnosti. Dále je vytvářen tlak na zvyšování kompetencí pracovníků, jejich individuální výkonnost a růst kvality při dalším meziročním poklesu počtu pracovníků o 6 – 7 %. Nejvýraznějším vnitřním rysem obchodně finančního plánu je urychlení pozitivních trendů v hospodaření společnosti. Cílovými hodnotami OFP 2004 jsou:

- Zvýšit provozní výkonnost vyjádřenou EBITDA na úroveň 191,8 mil. CZK (tj. +77,4 mil. CZK oproti r. 2003, index 167,7).
- Snížit poměr celkových úročených dluhů k EBITDA na hodnotu 2,5 (tj. –1,4 oproti skutečnosti r. 2003).
- Zvýšit produktivitu z přidané hodnoty na pracovníka na 321 tis. CZK (tj. +73,8 tis. CZK nad úroveň r. 2003, index 129,8).
- Snížit celkové zásoby na hodnotu 212 mil. CZK (tj. –55,1 mil. CZK oproti úrovni r. 2003, index 79,4).

Zvýšení výkonnosti a efektivnosti a. s. Veba se opírá o investice realizované v období 2002 – 2003 a o jejich masivní pokračování v r. 2004. Investiční aktivita firmy překročí v r. 2004 170 mil. CZK a bude zaměřena na plnění podmínek čtyřletého projektu investičních pobídek. Naplnění strategických cílů společnosti a dosažení dlouhodobé prosperity je dosažitelné pouze udržováním konkurenční výhody ve vyspělém know-how a v osvojování nejmodernějších výrobních technologií. Tyto technologie současně umožňují trvalé snižování počtu pracovníků a zvyšování produktivity práce vyjádřené růstem přidané hodnoty na pracovníka. Bez soustavné obnovy a modernizace výrobních zařízení tak nelze vytyčených cílů dosáhnout. Proto a. s. Veba využila zákona č. 72/2000 Sb. a získala rozhodnutím MPO investiční pobídku ve formě slevy na dani z příjmu v dubnu r. 2002.

Investiční aktivita firmy je zaměřena na dokončení unikátní linky na výrobu a zpracování regenerovaného bavlněného vlákna, na modernizaci a zvýšení tkalcovských kapacit pro hlavní damaškovou výrobu, na doplnění a modernizaci úpravárenské technologie i na modernizaci systému IT. Soubor realizovaných investic přinese – kromě zvýšení kapacit – nové možnosti ve vývoji a nabídce dalších produktů a výrobních inovací, projeví se v dalším zvýšení pružnosti výroby a ve zrychlení odezvy na stále náročnější požadavky zákazníků v jejich věcné i časové struktuře.

Závěr:

Cílem podnikatelského záměru a. s. Veba na r. 2004 je – mimo výše uvedené hodnoty – další posílení podnikatelské a tržní pozice firmy v dlouhodobém kontextu a tvorba podmínek pro dlouhodobou prosperitu.

5. Údaje o osobách odpovědných za pololetní zprávu a účetní závěrku

Prohlašujeme, že údaje uvedené v pololetní zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení emitenta a jím vydaných cenných papírů, nebyly opomenuty či zkresleny.

.....
Ing. Josef Novák
předseda představenstva, generální ředitel
r. č. 541128/0292
Branka 143, 550 01 Broumov
tel.: 491 502 170
fax: 491 523 887

.....
Ing. Jiří Myšák
místopředseda představenstva, finanční ředitel
r. č. 551121/2179
Hvězdecká 305, 550 01 Broumov
tel.: 491 502 126
fax: 491 523 862

.....
Ing. Jiří Pilarš
hlavní účetní (odpovědný za účetní závěrku)
r. č. 641223/0506
Nová 311, 550 01 Broumov
tel.: 491 502 141
fax: 491 523 862

II.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA V NEZKRÁCENÉM ROZSAHU
KE 30.6.2003