

**Podnikatelský a finanční
záměr na rok
2 0 2 0**

Hlavní cíle

Řetězárny a.s. na rok 2020

1. Zachovat finanční stabilitu společnosti při splnění veškerých závazků.
2. Prodat minimálně 9 900 t řetězů.
3. Dosáhnout produktivity práce z přidané hodnoty na pracovníka v minimální výši 858 tis. Kč.
4. Vytvořit disponibilní zdroje (odpisy + VH po zdanění) ve výši 77,4 mil. Kč.
5. Udržovat a rozvíjet integrovaný systém řízení dle ISO 9001 : 2016, ISO 14001 : 2016, ISO 45001 : 2018 a splnit podmínky certifikačních orgánů.
6. Zajistit prostředky na investice ve výši 52,71 mil. Kč a splátky dlouhodobých úvěrů ve výši 10,2 mil. Kč.
7. Udržet sociální smír, splnit všechny závazky vyplývající z KS.

Podnikatelský záměr na rok 2020

1. Charakteristika okolí

V roce 2020 můžeme očekávat tyto základní vývojové tendence:

- růst HDP v rozmezí 1,0 – 2,0 %
- růst průmyslové výroby o - 1,0 – 1,0 %
- průměrný kurz koruny 24,9 – 25,5 CZK/EUR
- roční míru inflace ve výši cca 2,7 – 3,7 %
- úrokové sazby v úrovni mezi -0,4 – 0,1 % (EURIBOR 3M)

2. Obchodní činnost

Podnikatelský záměr na rok 2020 vychází z analýzy prodeje v předchozích letech a z předpokladu vývoje poptávky. V roce 2020 počítá Řetězárna a. s. se zvýšením výroby a prodeje ve srovnání s předchozím rokem. Cílem společnosti je dosáhnout tržeb za výrobky ve výši 578,8 mil. Kč.

Na tuzemském trhu došlo v loňském roce i přes snížení dodávek uvazovacích řetězů, důlních řetězů vyšších průměrů a důlních spojek do společnosti OKD, a.s. k nárůstu prodeje řetězů. Významně se na tom podílely opětovné dodávky cementovaných řetězů do tepelných elektráren, což souvisí s cykly oprav těchto zařízení (FERROTHERM spol. s.r.o.) a růst prodeje technologicky náročnějších řetězů pro závěsné prostředky a kladkostroje. Kladně se také projevila zvýšená prodejní aktivita firmy JuBo Jeseník s.r.o. Pro rok 2020 se očekává obdobný trend objemu prodeje jako v roce loňském, a i nadále je počítáno se spoluprací s firmou OKD, kde jsou zajištěny dodávky v obdobném objemu jako v roce 2019.

U exportu počítáme s prodejem v objemu 8 454 t (+ 892 t). Celkové tržby z exportu by měly dosáhnout 473 mil. Kč, což představuje nárůst o 10,9 %.

Daného cíle chceme dosáhnout hlavně díky nárůstu prodeje závěsných řetězů (především jakosti 100), kde společnost cítí vysokou poptávku a konkurenční výhodu oproti ostatním výrobcům (kvalita a cena). Dále očekáváme zvýšenou realizaci u řetězů pro lesní hospodářství a pro kladkostroje (třídy T a DAT).

Důležitým faktorem bude posilování podílu výrobků s vyšší přidanou hodnotou, zvládnutí nových technologií, robotizace a digitalizace výrobních procesů, zvýšení kvality služeb zákazníkům a zvyšování produktivity práce.

Ceny

Na tuzemském trhu očekáváme růst průměrné ceny řetězů, který bude souviset se změnou sortimentu a částečně s cenami vstupů (energie, služby). Celková průměrná cena řetězů by se měla zvýšit o 3 - 5 % v závislosti na skladbě sortimentu.

U exportu předpokládáme další posilování kurzu CZK/EUR a kolísání kurzu CZK/USD. Mírné zvýšení průměrné ceny vývozu bude odrážet zvyšující se podíl řetězů s vyšší přidanou hodnotou, ceny vstupů a tvrdší konkurenční boj.

Kvalita, sortiment, nové výrobky

V roce 2020 budeme pokračovat v práci na udržování a dalším rozvoji integrovaného systému řízení dle aktualizovaných norem ISO 9001 : 2016 a ISO 14001 : 2016 s cílem úspěšného absolvování recertifikačního auditu s přechodem na ISO 45001 : 2018.

Budeme rozšiřovat sortiment výroby řetězů dle norem EN a ISO. Dalším využitím nových či modernizovaných výrobních zařízení budeme dále zvyšovat kvalitu vyráběných řetězů včetně jejich tepelného zpracování a zlepšení povrchových úprav.

- Zvýšíme produktivitu výroby implementací značících zařízení a kalibrovacích strojů se značením na stávajících linkách.
- Zvýšíme produktivitu výroby kovaných výrobků modernizací indukčního ohřevu ke kovací lince včetně instalace automatického vkládání úpichů.
- Zvýšíme kapacitu přehlednost a bezpečnost práce při skladování zásob hotových výrobků v expedici nákupem regálových zakladačů.
- Na trh uvedeme minimálně 25 nových nebo výrazně inovovaných výrobků, konkrétně se jedná o ploché řetězy Ø 38 mm, hřebľa, výkovky, lesní řetězy jakosti 120, D-profilové odkroňovací řetězy pro americký trh a další.
- Zvýšenou kontrolu zaměříme na snížení externí ztráty z reklamací a neshodné výroby ve srovnání s rokem 2019.

Kapacity

Současná kapacita strojního vybavení plně dostačuje k dosažení plánovaného objemu výroby. V posledních letech došlo k výraznému posílení výrobní základny nákupem moderních zařízení na výrobu a tepelné zpracování řetězů včetně modernizace zkušebních strojů.

V roce 2020 počítáme s investicemi v celkové výši 52,71 mil. Kč, z čehož je více než 36 mil. Kč určeno na modernizaci výrobní základny – především na nákup výrobní linky KER/KEH 4.2 včetně automatického značení řetězů a drátotahů a indukčního ohřevu ke kovací lince. Zbytek pak činí ekologické investice (další nákup 6 ks VZV na CNG pohon a endovyvíječ k Degusse) a investice do regálových zakladačů (viz. Plán investic).

3. Ekonomická situace

Řetězárna a.s. se v současné době nalézá ve velmi složitém období. Společnost se musí vyrovnávat s růstem cen energií, mezd a služeb, s tvrdým konkurenčním prostředím a posilující českou měnou. Provozní zisk je plánovaný ve výši 38,7 mil. Kč. Jeho hodnota bude ovlivněna výši tržeb 585 mil. Kč, a především pak již zmiňovanými cenami materiálu, mezd a služeb a posilováním koruny. Skutečná výše hospodářského výsledku bude dále velmi odvislá od zvýšení produktivity práce na výrobních linkách díky robotizaci, automatizaci a digitalizaci výrobních procesů.

Hospodářský výsledek z finančních operací vykáže zisk 1,4 mil. Kč z důvodu převýšení dividend od dceřiných společností nad finančními náklady (kurzové ztráty, platby úroků).

Výsledek hospodaření po zdanění by měl činit 32 mil. Kč.

V roce 2020 neočekáváme výrazný růst cen vstupního materiálu. Naopak u cen energií očekáváme pokračování růstu ceny z loňského roku. Vzhledem k růstu průměrné mzdy v rámci ČR musíme počítat i s růstem cen služeb.

Roky 2017 a 2018 zaznamenaly pozitivní trend a postupné vyrovnání růstu produktivity práce a průměrného výdělku. V roce 2019 vlivem propadu prodeje ve 4. Q. došlo k negativnímu vývoji této relace. V roce 2020 očekáváme složitý vývoj této relace, který je dán na jedné straně pokračujícím výrazným růstem výdělku a na straně druhé rostoucími cenami vstupů. Průměrný výdělek by měl růst o 2 – 6 %.


4. Finanční situace

Potřeba dalšího upevnování naší pozice na trhu nás nutí pokračovat v další modernizaci výroby a zlepšování služeb pro naše zákazníky. Přestože v roce 2019 nebylo dosaženo plánovaných hospodářských výsledků, finanční situace společnosti je dobrá. Proto v systému financování nemusíme nadále využívat cizích zdrojů a prostředky na investiční činnost budou z vlastních zdrojů.

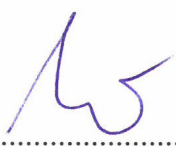
V roce 2020 se musíme v oblasti financování zaměřit na tyto hlavní úkoly:

- bezproblémové profinancování výroby
- zajistit finanční krytí na výplatu dividend dle rozhodnutí VH a splátky dlouhodobých úvěrů ve výši 400 tis. EUR
- udržet plnou platební schopnost v průběhu celého roku. Pro případné výkyvy zachovat možnost čerpání prostředků z kontokorentního běžného účtu v UCB s debetem ve výši 20 mil. Kč
- udržovat příznivé hodnoty ukazatelů likvidity
- nadále snižovat rizika vzniku nedobytných pohledávek a stávající aktivně vymáhat včetně soudních nebo konkurzních řízení.

Česká Ves 26. 02. 2020



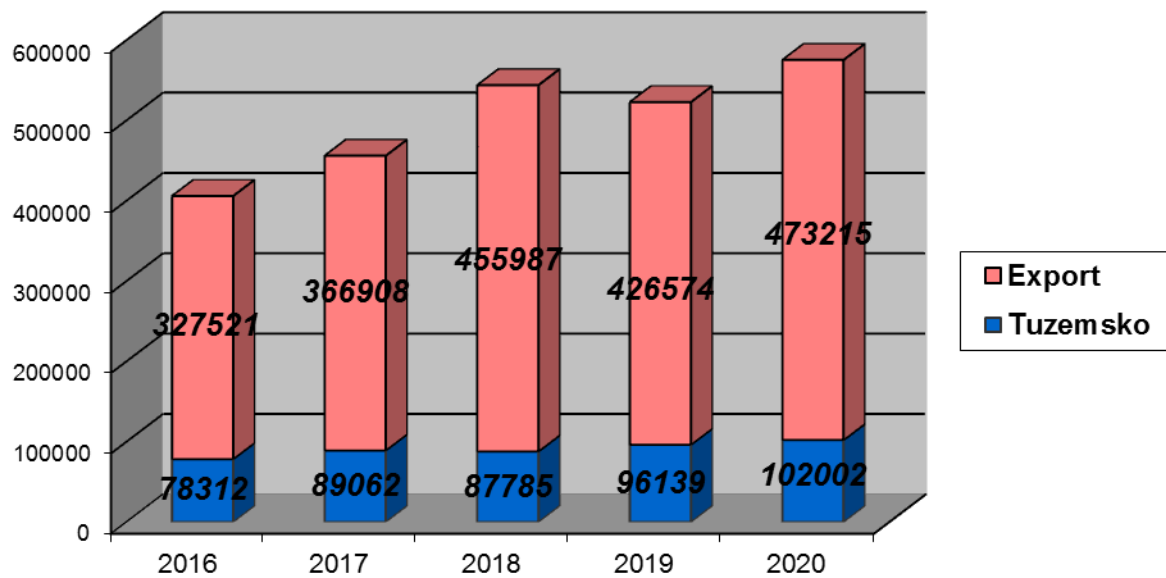
Ing. Igor Lukáš
předseda představenstva



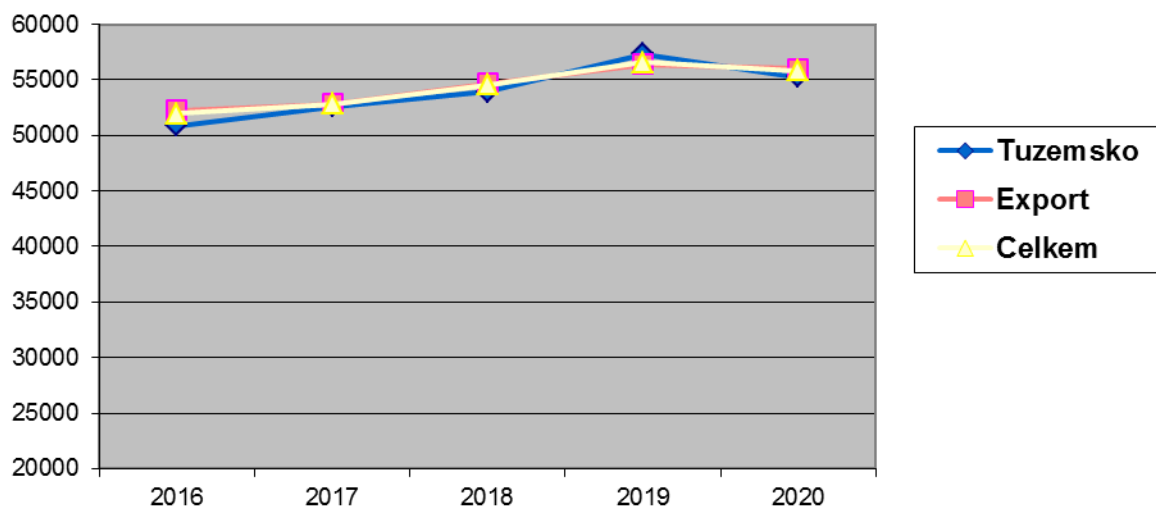
Ing. Jiří Uhlíř
místopředseda představenstva

- Přílohy
1. Grafy str. 7 - 11
 2. Výkaz zisku a ztráty
 3. Cash Flow
 4. Rozvaha
 5. Plán investic

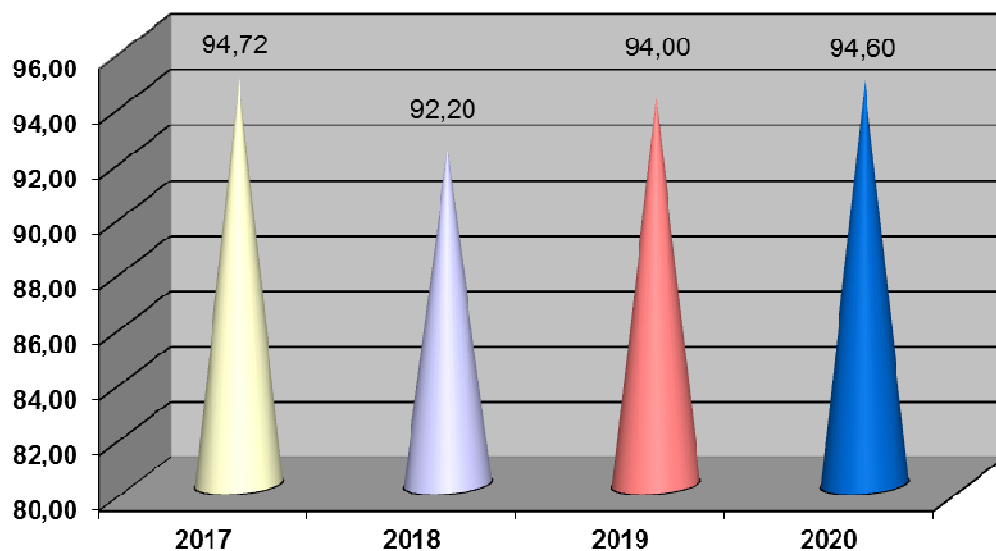
Prodej NETTO v mil.Kč



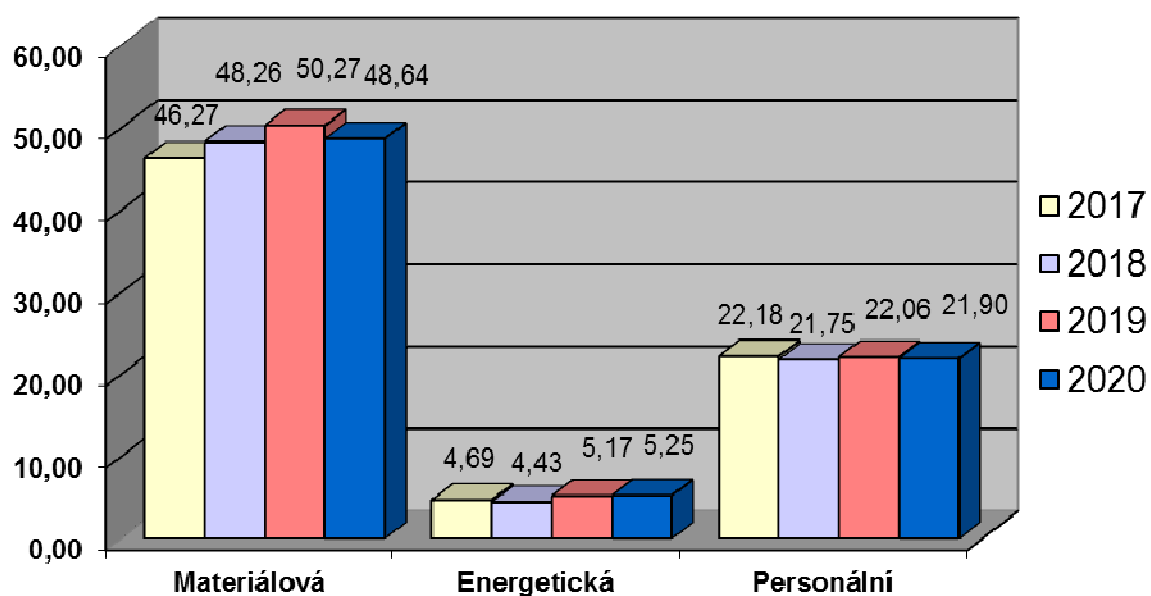
Vývoj prům. ceny Kč/t



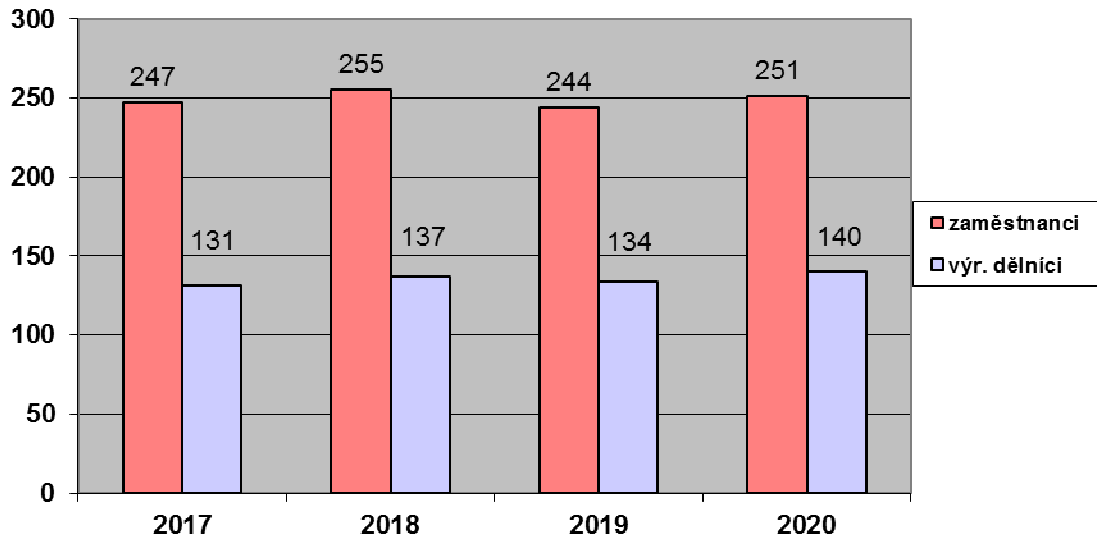
Podíl nákladů na výnosech



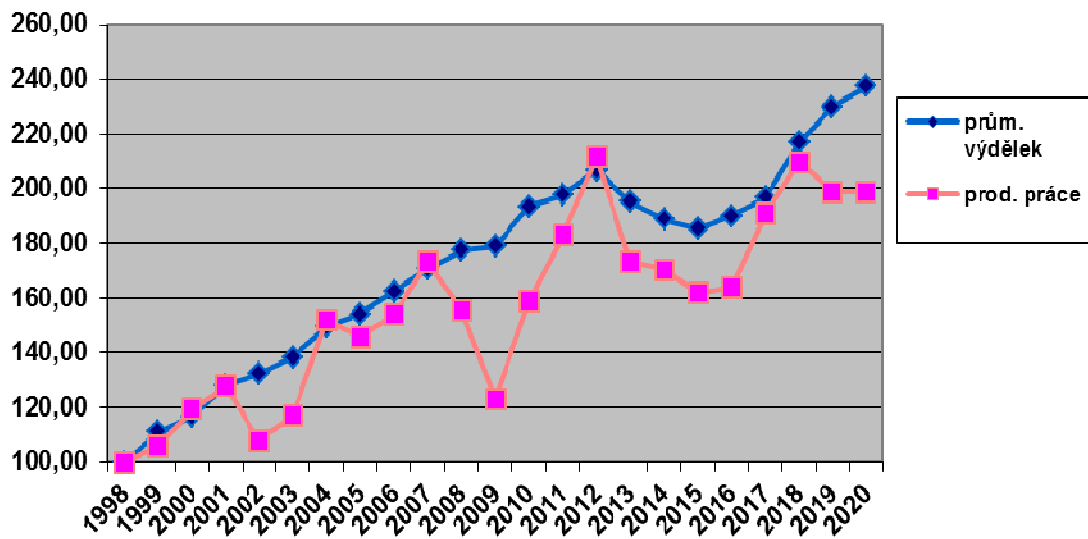
Náročnost výroby



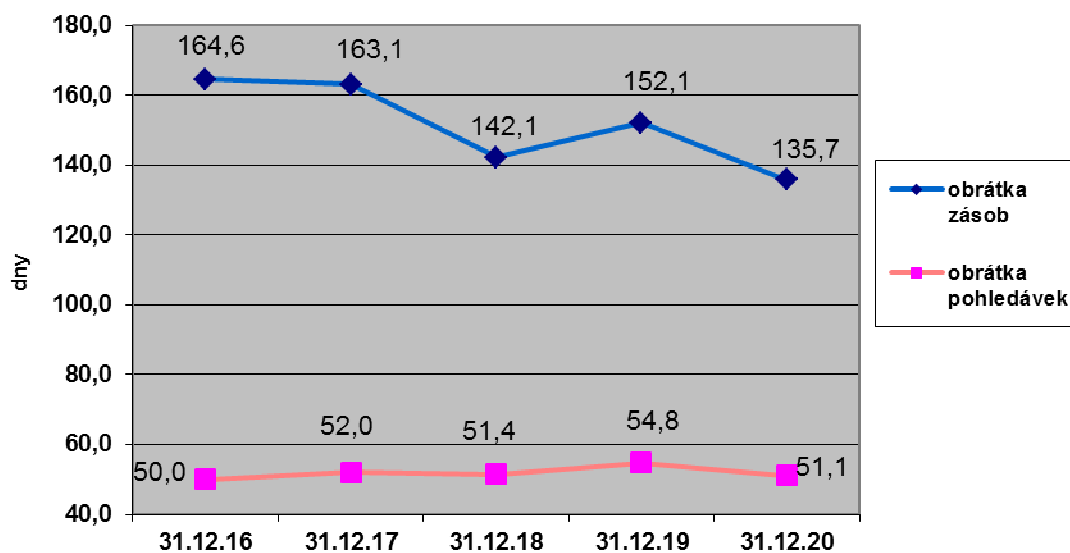
Stav zaměstnanců



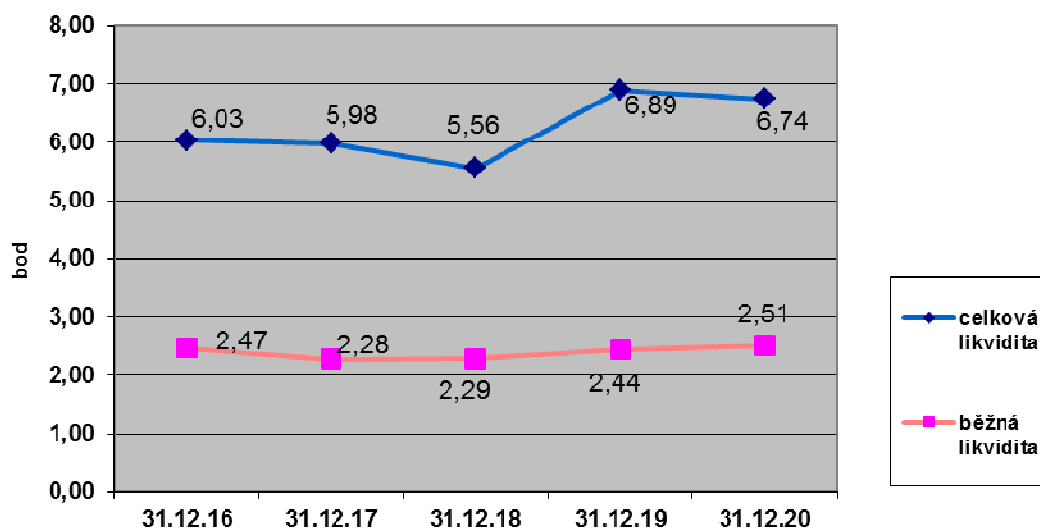
Vývoj průměrného výdělku a produktivity práce (rok 1998 = 100)



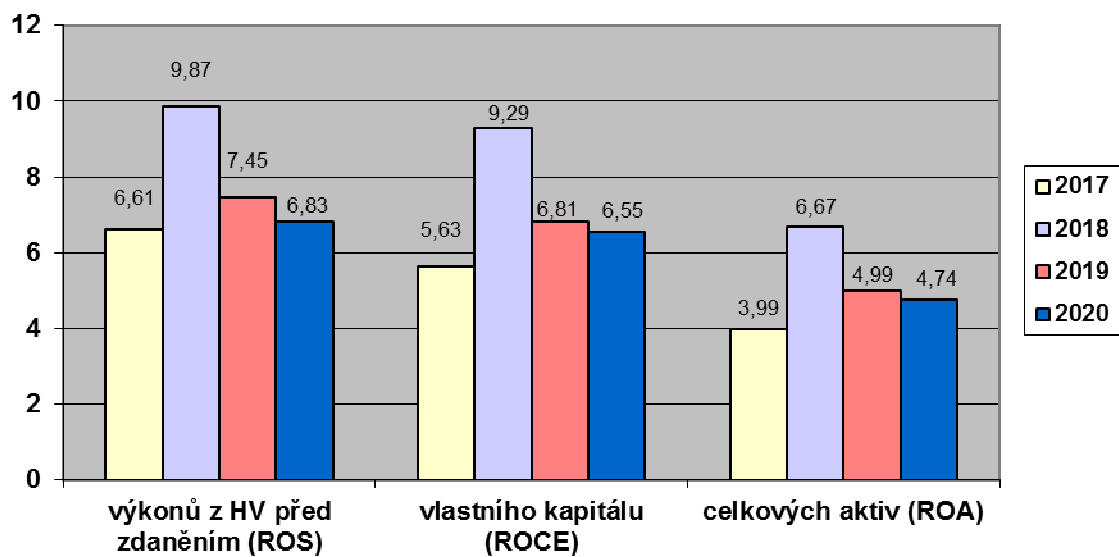
Obrátka zásob a pohledávek z tržeb



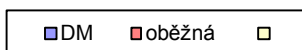
Vývoj celkové a běžné likvidity



Rentabilita



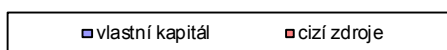
Struktura aktiv 2020



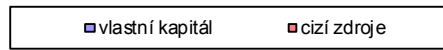
Struktura aktiv 2019



Struktura pasiv 2020



Struktura pasiv 2019



Výkaz zisku a ztráty

Rok	2017	2018	2019	plán 2020
601 Tržby z prodeje výrobků	458715	548146	526625	578837
602 Tržby za služby	6094	5209	6579	6300
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	464809	553355	533204	585137
501 Spotřeba materiálu	221477	266243	279579	285269
502 Spotřeba energie	22451	24450	28754	30810
A.2. Spotřeba materiálu a energie	243928	290693	308333	316079
511 Opravy a udržování	7721	5898	6159	8100
512 Cestovné	553	545	803	713
513 Náklady na reprezentaci	248	290	242	375
518 Ostatní služby	35750	38072	44567	45802
A.3.Služby	44272	44805	51771	54990
A. Výkonová spotřeba	288200	335498	360104	371069
583 Nedokončená výroba	15150	8115	2600	97
585 Hotové výrobky	-2726	-11117	18201	87
B. Změna stavu zásob vlastní činnosti	12424	-3002	20801	184
C. 587 Aktivace	1423	1276	2189	1200
Přidaná hodnota	190456	216131	196090	215452
D.1. Mzdové náklady 521	79080	89266	90097	95383
D.2. Náklady na sociální zab., zdrav.poj. a ost.	27105	30701	32582	33181
D.2.1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění 524	26051	29512	30017	31372
D.2.2. Ostatní náklady 527	1054	1189	2565	1809
D. Osobní náklady	106185	119967	122679	128564
E. Úpravy hodnot dl. nehm. a hmot. majetku 551	51579	43728	40458	45938
E.1. Úpravy hodnot dl.nehmot. a hmot. majetku 551	48579	43057	41366	44938
E.2. Úpravy hodnot zásob 559 91	1452	1133	2629	0
E.3. Úpravy hodnot pohledávek 558,9	1548	-462	-3537	1000
III. 64. Ostatní provozní výnosy	7391	9457	14705	6803
53. Daně a poplatky	553	584	677	637
554 Rezervy v provozní oblasti a komplex. nákl. příštích období	0	0	0	0
54. Jiné provozní náklady	8267	10161	14187	8451
F. Ostatní provozní náklady	8820	10745	14864	9088
Provozní hospodářský výsledek	31263	51148	32794	38665
66. - 67. Finanční výnosy	9225	12608	14798	5442
562 Nákladové úroky	257	177	145	358
56. - 57. Finanční náklady	8611	9160	5991	3705
Hospodářský výsledek z finančních operací	357	3271	8662	1379
Hospodářský výsledek za běžnou činnost	31620	54419	41456	40044
Daň z příjmů	6182	9575	7532	7608
Hospodářský výsledek za účetní období	25438	44844	33924	32436
Výkony	478656	551629	556194	586521
Výnosy celkem	481425	575420	562707	597382
Náklady celkem	449805	521001	521251	557338
Hospodářský výsledek před zdaněním	31620	54419	41456	40044

CASH FLOW

Rok	2017	2018	2019	plán 2020
Stav peněžních prostř. a ekvivalentů k 1.1.	74147	63048	72564	42303
Účetní zisk	25438	44844	33924	32436
Úpravy o nepeněžní operace	45420	38637	34553	38942
Odpis stálých aktiv	48544	42471	39849	44938
ZS rezerv, přechodných účtů	-733	596	-255	-564
Výnosy z dividend (-)	-2391	-4430	-5041	-5432
Změna pracovního kapitálu	-26167	-9211	-25182	5303
ZS pohledávek	-8612	-10729	-2691	-702
ZS závazků	3585	9298	-15693	1127
ZS zásob	-21140	-7780	-6798	4878
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	44691	74270	43295	76681
Výdaje na pořízení stálých aktiv	-51377	-46289	-69190	-52710
Příjmy z prodeje stálých aktiv	35	586	1873	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-51342	-45703	-67317	-52710
ZS dlouhodobých a krátkodobých závazků	161	-9481	10220	-7703
Dopady změn základního kapitálu	-7000	-14000	-21500	-17000
Přijaté dividendy a podíly na zisku	2391	4430	5041	5432
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-4448	-19051	-6239	-19271
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostř.	-11099	9516	-30261	4700
Stav peněžních prostř. a ekvivalentů k 31.12.	63048	72564	42303	47003

Rozdělení zisku

Rok	2017	2018	2019	plán 2020
HV po zdanění	25438	44844	33924	32436
Příděly fondům	0	0	0	0
- rezervní fond	0	0	0	0
- ostatní fondy	0	0	0	0
Dividendy	14000	21500	17000	16000
Zvýšení základního kapitálu	0	0	0	0
Nerozdělený zisk	11438	23344	16924	16436
Nerozdělený zisk celkem	375795	399139	416063	432499

Rozvaha

Rok	2017	2018	2019	plán 2020
AKTIVA				
A. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek	303322	307933	336054	343826
I. Dlouhodobý nehmotný majetek (v PC)	8227	8282	8282	8582
Oprávk	-6307	-7154	-8020	-8281
II. Dlouhodobý hmotný majetek (v PC)	1095693	1140015	1198387	1250797
Oprávk	-809272	-849570	-879608	-924285
III. Dlouhodobý finanční majetek	14981	16360	17013	17013
C. Oběžná aktiva	338851	366860	346085	346617
I. Zásoby	207784	215564	222362	217484
II. Pohledávky (II.1+II.2)	68019	78732	81420	82130
II.1. Dlouhodobé pohledávky	1511	546	1124	75
II.2. Krátkodobé pohledávky	66397	78091	80204	81955
1. z obchodního styku	59831	76088	73018	75955
- z toho po lhůtě	12671	12336	7816	15000
2. daňové pohledávky	442	0	1992	1000
3. ostatní pohledávky	6124	2003	5194	5000
4. časové rozlišení	111	95	92	100
III. Finanční majetek	0	0	0	0
IV. Peněžní prostředky	63048	72564	42303	47003
Aktiva celkem	642173	674793	682139	690443
PASIVA				
A. Vlastní kapitál	542783	575006	588083	603519
I. Základní kapitál	120000	120000	120000	120000
II. Ážio a kapitálové fondy	8988	10367	11020	11020
III. Fondy ze zisku	24000	24000	24000	24000
IV. Výsledek hospodaření minulých let	364357	375795	399139	416063
V. Výsledek hosp. běžného období	25438	44844	33924	32436
B.+C. Cizí zdroje	99390	99787	94056	86924
B. Rezervy	0	0	0	0
C. Závazky(I.+II.)	99390	99787	94056	86924
I. Dlouhodobé závazky	41698	32217	42437	34734
1. závazky k úvěrovým institucím	12770	3858	12705	6375
2. ostatní dlouhodobé závazky	28928	28359	29732	28359
II. Krátkodobé závazky	56658	65956	50263	51390
1. závazky k úvěrovým institucím	10484	9004	10164	6375
2. z obchodního styku	32421	38970	30229	33465
3. k zaměstnancům	4775	5357	5138	5150
4. ze sociálního zabezpečení	2601	2999	2843	2900
5. daňové závazky	5025	6740	1016	2500
6. dohadné účty pasivní	102	53	144	0
7. ostatní závazky	1250	2833	729	1000
III. Časové rozlišení	1034	1614	1356	800
Pasiva celkem	642173	674793	682139	690443

Plán investic na rok 2020

Položka	Název akce	Plán v mil. Kč
1.	Ohýbací stroj KER 4.2 (KBS 4.1) - záloha	8,8
2.	Regálové zakladače expedice + podlaha	5,0
3.	Indukční ohřev ke kovací lince + manipulátor - doplatek	4,3
4.	KER 4.2 - doplatek	5,7
5.	KEH 4.2 - doplatek	6,1
6.	Značení DST 7 (ke KER7 / KEH7) - doplatek	1,3
7.	Kalibrovací stroj se značením (ke KER 4.1 / KEH 4.1) - doplatek	1,3
8.	Endovyvíječ k Degusse - doplatek	2,1
9.	Značení 2 x	3,5
10.	Kalibrovací stroj se značením	1,8
11.	VZV 6 ks	5,7
12.	Zpevnění plochy před zámečnickou dílnou	0,7
13.	Stříhání úseků řetězu do prům. 13 mm - 6 ks	0,8
14.	Mikroúderový značící stroj	0,15
15.	Doplnění systému měření a regulace strojů	0,25
16.	Server	0,3
17.	Drobná mechanizace + rezerva	4,4
18.	Software - úprava programu řízení výroby	0,5
Celkem investice		52,71