

Z p r á v a

správní rady a statutárního ředitele o podnikatelské činnosti společnosti v roce 2015 a stavu majetku k 31. 12. 2015

A. Podnikatelská činnost

Vývoj na trhu nátěrových hmot byl v roce 2015 v jednotlivých segmentech velmi rozdílný. Z dostupných informací vyplývá, že maloobchodní prodeje v ČR v podstatě stagnovaly a na Slovensku došlo dokonce k poklesu prodejů. Prodeje v maloobchodě tak jsou stále pod úrovní roku 2012. Oživení ale pokračovalo na trhu nátěrových hmot pro průmyslové odběratele a to zejména v automobilovém průmyslu. Ani v roce 2015 však nedošlo k výraznějšímu oživení ve stavebnictví. Těmto trendům odpovídá i vývoj prodejů naší společnosti.

Celkové tržby COLORLAK dosáhly v minulém roce 694,4 mil. Kč, což znamená meziroční nárůst o více jak 56 mil. Kč, tj. o 8,8 %. Největší podíl na obratu – 96 % mají tržby za prodej vlastních výrobků. Nejvýrazněji se na tomto výsledku podílely zvýšené dodávky nátěrových hmot pro automobilový průmysl o 38 % (**jejich** podíl na tržbách překročil 30 %). O téměř 10 % byly vyšší prodeje pro ostatní průmysl a na vývoz. Na druhé straně o necelých 5 % klesly prodeje pro spotřební trh. Vývoj na spotřebním trhu pokládáme za méně úspěšný.

Výkony vzrostly o 11,2 %, tedy rychleji než tržby. Odpovídá tomu růst zásob, zejména v souvislosti s výrazně nižší sezónností prodejů do průmyslu a zejména automobilového, která vyžaduje pohotovostní zásoby surovin i výrobků. Tato výroba má i vyšší materiálovou náročnost, což se projevilo v růstu výkonové spotřeby zhruba stejným tempem jako výkony. Přesto se podíl výkonové spotřeby na výkonech udržel na loňských 75,5 %. Přidaná hodnota byla vyšší o 15,4 mil. Kč a dosáhla téměř 167,5 mil. Kč. Nárůst osobních nákladů dosáhl téměř 5 mil. Kč. Jak jsme konstatovali již loni, po téměř tříletém šetření na mzdách je nutné posilovat zainteresovanost personálu. I tak poklesl podíl osobních nákladů na přidané hodnotě pod 70 %. Provozní hospodářský výsledek byl vyšší o téměř 14 %.

Poněkud horší byly výsledky ve finanční oblasti. Na jedné straně jsme šetřili na nákladových úrocích, ale vývoj kursu koruny měl negativní dopad. Záporný rozdíl ostatních finančních nákladů a výnosů se zvýšil z 0,4 mil. Kč v roce 2014 na 2 mil. Kč. Tomu odpovídá i dosažený výsledek hospodaření za běžnou činnost. Zisk z běžné činnosti dosáhl před zdaněním téměř 25,3 mil. Kč a to je o 9,9 % a 2,3 mil. Kč víc než v roce 2014. V roce 2014 však byl celkový zisk výrazně ovlivněn prodejem části podniku, který vygeneroval 17,7 mil. Kč mimořádného výsledku hospodaření. Jak už název „mimořádný“ ukazuje, opakování takové transakce není obvyklé. Celkový zisk po zdanění je tak meziročně nižší o 16 mil. Kč.

Po kalkulaci budoucího vývoje financování rozvoje společnosti, správní rada a statutární ředitel navrhuje, aby ze zisku po zdanění bylo 26,6 %, tj. ca 5 mil. Kč

odsouhlaseno k výplatě dividend (podílů na zisku) a zbytek tj. ca 13,8 mil. Kč ponechán ve vlastních zdrojích společnosti, tedy nerozděleném zisku z minulých let.

B. Stav majetku

Meziročně se objem vlastněného majetku zvýšil o více jak 7 %, což představuje 49 mil. Kč. Je to ovlivněno několika vlivy. Jak jsme již uvedli v roce 2014, zvýšili jsme svoji investiční aktivitu. Technologické investice jsou nutné pro budoucnost rozvoje společnosti. Hodnota technologií je meziročně vyšší o víc jak 50 % a rozpracované investice byly meziročně téměř dvojnásobné. Dlouhodobý majetek byl meziročně vyšší o 4,3 %, tj. víc jak 15 mil. Kč.

Oběžná aktiva byla vyšší o ca 34 mil. Kč, tj. o 10,3 %. Tento nárůst odpovídá růstu výkonnosti a při tom 70 % (22 mil. Kč) z tohoto zvýšení tvoří vyšší zůstatky na bankovních účtech, jako rezerva pro platby i snížení zadluženosti, které nás čekaly začátkem roku. Vyšší zásoby o 12,5 % (12 mil. Kč) souvisí s již zmíněným zmírněním sezonnosti prodeje, vlivem růstu podílu prodeje do průmyslu, zejména automobilového. Pohledávky vzrostly zhruba o 1 %, tedy výrazně méně než obrát. Obrátkovost pohledávek tak byla zhruba o desetinu lepší než v roce 2014.

Nárůst majetku společnosti byl z podstatné části (70 %) pokryt z vlastních zdrojů a z krátkodobých závazků z obchodního styku. Při tom 90 % těchto závazků byla ve splatnosti a většina zbytku byla uhrazena počátkem roku 2016. Mírný růst zadlužení souvisí s výše zmíněným oživením investiční aktivity. Dokládá to i fakt, že dlouhodobé úvěry jsou meziročně vyšší o více než polovinu. Snahu o preferenci dlouhodobějšího financování máme již delší dobu a v tomto trendu hodláme pokračovat.

Z porovnání čísel bilance vyplývá, že stav majetku a jeho financování je dobrý. Dlouhodobý majetek je plně financován z vlastních zdrojů. Vytvořili jsme opravné položky na známá rizika v ohrožených pohledávkách i problematických zásobách. Stupeň finanční nezávislosti je dlouhodobě nad 50 % a loni bychom k tomu mohli připočítat i dalších více jak 5 p.b. finančního majetku.

C. Konsolidace

Konsolidace skupiny COLORLAK za rok 2015 zahrnuje vedle mateřské společnosti PANTER COLOR a.s., AAA Barvy s.r.o., COLORLAK SK s.r.o. a COLORLAK POLSKA sp.z.o.o.. Konsolidované výnosy skupiny z provozní činnosti dosáhly 1.150 mil. Kč, což je meziroční zvýšení o 3,6 % (o víc jak 40 mil. Kč). Rozhodující pro růst výkonů byl prodej výrobků značky COLORLAK o 17,5 %, tj. o 60 mil. Kč. V České republice se výnosy skupiny zvýšily o 4,5 % a v zahraničí o 1,4 %. Rozhodující aktivity jsou v tuzemsku, tvoří téměř 73 % výnosů skupiny COLORLAK.

Růst výnosů a racionální hospodaření s náklady se promítlo do meziročního zvýšení přidané hodnoty o 6 %, tj. o 15 mil. Kč. Provozní výsledek hospodaření sice mírně (o 4 %) poklesl, ale je to především důsledek zvýšení opravných položek (téměř 6 mil. Kč meziročně) a také poklesem ostatních provozních výnosů (náhrady pojišťovny v roce 2014). V meziročním srovnání se samozřejmě i v konsolidaci projevuje výpadek mimořádného výsledku hospodaření mateřské společnosti a konsolidovaný výsledek hospodaření tak dosáhl 14 665 tis. Kč.

Majetek skupiny, tedy její aktiva byly meziročně vyšší o 6 % (o 43 mil. Kč). Hlavními vlivy na nárůst aktiv měla investiční aktivita (zvýšení dlouhodobého hmotného majetku o 13,8 %), zvýšení zásob o ca 8 mil. Kč a nárůst krátkodobého finančního majetku téměř na dvojnásobek. Tyto vlivy přesahují hodnotu 50 mil. Kč. Z toho je zřejmé, že u většiny ostatních položek aktiv byl pokles. Téměř 80 % růstu aktiv bylo financováno z vlastních zdrojů a růstem obchodních závazků. Tyto zdroje meziročně vzrostly o téměř 34 mil. Kč. Podíl bankovních úvěrů a výpomocí na financování skupiny cizími zdroji klesl z 60,7 % v roce 2014 na 58,1 % loni. Hospodaření s majetkem skupiny pokládáme z dobré.

D. Vývoj roku 2016

Dosavadní vývoj letošního roku je poměrně úspěšný. Tržby COLORLAKu již překročily k dnešnímu dni 300 mil. Kč (tj. o 13 % víc než ke stejnému datu v roce 2015) a v ostatních společnostech skupiny se obrat zvýšil proti loňsku o 7 až 13 %. Je ale potřeba vzít v úvahu, že v roce 2015 byl začátek roku poněkud slabší. O zhruba polovinu jsou vyšší dodávky do automobilového průmyslu. Ke konci dubna byl zisk v mateřské společnosti zhruba na úrovni předchozího roku a v dceřiných společnostech meziročně o něco lepší. Je předpoklad, že obchodně-finanční plány na rok 2016 budou splněny.

Ve Starém Městě dne 26. května 2016

Ing. Svatopluk Chalupa
předseda správní rady
statutární ředitel