

Z p r á v a

správní rady a statutárního ředitele o podnikatelské činnosti společnosti v roce 2016 a stavu majetku k 31. 12. 2016

A. Podnikatelská činnost

Vývoj na trhu náterových hmot byl v roce 2016 v jednotlivých segmentech velmi rozdílný. Z dostupných informací vyplývá, že spotřebitelský trh v ČR a na Slovensku po nemalém poklesu v roce 2014 v podstatě stagnuje. Prodeje v maloobchodě tak jsou stále pod úrovní roku 2012. Na trhu náterových hmot pro průmyslové odběratele se situace v jednotlivých odvětvích lišila, ale pokračovalo oživení v automobilovém průmyslu. Ani v roce 2016 se výrazně nevzpamatovalo stavebnictví. Těmto trendům odpovídá i vývoj prodejů naší společnosti v minulém roce.

Celkový čistý obrát COLORLAK dosáhl v minulém roce 709,5 mil. Kč, což je meziročně o 0,3 % méně. Pokles byl v ostatních provozních výnosech o ca 10 mil. Kč, což je prodej majetku a jiné výnosy. Největší podíl na čistém obrátu – skoro 97 % mají tržby za prodej výrobků a služeb, které byly meziročně vyšší o 18 mil. Kč, tedy o 2,7 %. Nejvýrazněji se na tomto výsledku podílely zvýšené dodávky náterových hmot pro automobilový průmysl o téměř 15 % (**jejich** podíl na tržbách překročil 34 %). O téměř 6 % byly nižší prodeje pro ostatní průmysl a na vývoz a o 2,5 % klesly meziročně prodeje na spotřebním trhu. V těchto prodejních segmentech pokládáme výsledky za méně úspěšné.

Účetní výkazy od roku 2016 mají poněkud odlišné členění a používají v některých případech i jinou terminologii. Při studiu účetní závěrky to nakonec zjistíte. Pokusíme se ale některé údaje dopočítat. Poměrně příznivý byl v minulém roce vývoj cen surovin, materiálu a obalů. I díky tomu jsme přes růst výroby ušetřili 7,5 mil. Kč na výkonové spotřebě, tj. 1,4 %. Podíl výkonové spotřeby na výkonech tak klesl pod 75 %. Přidaná hodnota, která dnes ve výkazech uváděna není, přesáhla 181,3 mil. Kč, tj. nárůst o 8,3 %. Složitý byl vývoj na trhu práce, jen obtížně jsme sháněli nové pracovníky a projevilo se to samozřejmě i v osobních nákladech. Těžko bychom našim spolupracovníkům vysvětlili, že když se společnosti daří, tak stagnují mzdy. Nárůst osobních nákladů dosáhl téměř 10 mil. Kč, tj. 8,5 %. Podíl osobních nákladů na přidané hodnotě dosáhl 69,3 %, tedy jen mírně přesáhl podíl v roce 2015 (+ 0,2 p.b.). Především díky osobním nákladům je jen mírně vyšší provozní hospodářský výsledek (+0,5 %).

Na druhé straně se zlepšily výsledky ve finanční oblasti. Dál jsme šetřili na nákladových úrocích (pokles o 8,9 %), a zejména vývoj kursu koruny měl výrazně menší výkyvy. Záporný rozdíl ostatních finančních nákladů a výnosů se meziročně zmenšil z 2 mil. Kč na polovinu. Tomu odpovídá i dosažený výsledek hospodaření za běžnou činnost. Zisk z běžné činnosti dosáhl před zdaněním téměř 26,2 mil. Kč a to je o 3,6 % a 1 mil. Kč víc než v roce 2015. Celkový zisk po zdanění 20,7 mil. Kč je meziročně vyšší o 1,9 mil. Kč, tj. o 10 %.

Po kalkulaci budoucího vývoje financování rozvoje společnosti a s přihlédnutím k lepšímu hospodářskému výsledku po zdanění, správní rada a statutární ředitel navrhuje, aby ze zisku po zdanění bylo ca 7 mil. Kč odsouhlaseno k výplatě dividend (podílů na zisku) a zbytek tj. ca 13,7 mil. Kč ponechán ve vlastních zdrojích společnosti, tedy nerozděleném zisku z minulých let. Na jednu akcii tak připadne dividenda ve výši 0,39 Kč, tj. o 39 % víc než v minulých dvou letech. Nominálně se zdá, že zvyšujeme výplatu dividend o 2 mil. Kč. Ve skutečnosti však absolutní částka výplaty bude zhruba stejná, tedy 5 mil. Kč, protože na vlastní akcie se dividendy ze zákona nevypíací.

B. Stav majetku

Meziročně se objem vlastněného majetku snížil o 1,3 %, což představuje necelých 10 mil. Kč. Jak jsme již uvedli v minulých letech, zvýšili jsme svoji investiční aktivitu. Investice jsou nutné pro budoucnost rozvoje společnosti. Hodnota dlouhodobého majetku je meziročně vyšší ca o 5 mil. Kč (a za dva roky o 20 mil. Kč, tedy o 13 %) a hodnota oběžných aktiv klesla o 15 mil. Kč. Hlavním vlivem zvýšení dlouhodobého hmotného majetku byla aktivace rekonstrukce podzemního úložiště. Ostatní změny dlouhodobého majetku nemají tak podstatný vliv.

Oběžná aktiva byla nižší o 4,3 %. Mírně vyšší jsou zásoby (o necelých 5 mil. Kč, tedy 4,4 %). Celé zvýšení je v materiálu, především surovinách, kde jsme se snažili využít nižších cen koncem roku před avizovaným zdražováním. Na druhé straně jsme snížili pohledávky o 4,1 %, tedy 8,5 mil. Kč, to znamená zrychlení splatnosti meziročně o 6,7 %. Hlavním vlivem ale bylo snížení stavu peněžních prostředků z ca 40 mil. Kč na necelých 29 mil. Kč. Tato hodnota pokrývá téměř třetinu krátkodobých závazků z obchodního styku a to pokládáme za dostatečné z hlediska promptní likvidity.

Výraznější změny jsou na straně pasiv, tedy zdrojového krytí majetku. Souvisí to zejména s nabytím vlastních akcií, které je podrobněji rozebráno v části D. této zprávy. Vlastní kapitál klesl po zaúčtování nabytí vlastních akcií o téměř 47 mil. Kč. Zvláštní rezervní fond na vlastní akcie byl v souladu s rozhodnutím valné hromady vytvořen částečně z bývalého rezervního fondu a částečně z nerozděleného zisku z minulých let, ve výši kupní ceny, tedy 62,2 mil. Kč. Jen necelá čtvrtina kupní ceny byla prodávajícímu uhrazena po předání akcií a zbytek prodávající ponechal jako zápůjčku ve společnosti, což se projevuje ve zvýšení jiných závazků. Úvěry jsou meziročně nižší o téměř 17,5 mil. Kč. Tyto změny je možné z hlediska financování hodnotit pozitivně.

Z porovnání čísel balance vyplývá, že stav majetku a jeho financování je dobrý. Dlouhodobý majetek je plně financován z dlouhodobých zdrojů. Máme vytvořeno téměř 18 mil. Kč opravných položek problematickým zásobám a pohledávkám, tj. 5,7 % jejich celkového stavu v závěru roku 2016. Je reálné, abychom během zhruba tří let vrátili vlastní kapitál na úroveň roku 2015.

C. Konsolidace

Konsolidace skupiny COLORLAK za rok 2016 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.. Konsolidovaný čistý obrát skupiny dosáhly téměř 1.163 mil. Kč, což je meziroční zvýšení o 0,5 % (o víc jak 6 mil. Kč). Rozhodující pro růst obrátu byl prodej výrobků značky COLORLAK o 6,1 %, tj. o 24 mil. Kč. V České republice se výnosy

skupiny zvýšily o 1,4 % a v zahraničí stagnovaly. Rozhodující aktivity jsou v tuzemsku, tvoří 73,1 % čistého obrátu skupiny COLORLAK.

Růst tržeb o téměř 23 mil. Kč byl doprovázen nárůstem výrobní spotřeby o ca 10 mil. Kč. Ovšem situace na trhu pracovních sil se stejně jako COLORLAKu dotkla i ostatních členů skupiny. Celkově se ve skupině osobní náklady zvedly o více jak 20 mil. Kč, tj. o desetinu. Zásluhou lepšího hospodaření s náklady, ale provozní výsledek hospodaření klesl jen o 5 mil. Kč. Lepší byl proti předchozímu roku finanční výsledek hospodaření a to o ca 2 mil. Kč (úspora úroků a menší výkyvy kurzu Kč). Z těchto údajů je zřejmé, že před zdaněním je dopad do hospodářského výsledku 3 mil. Kč a po zdanění ca 1,5 mil. Kč. Pokud vezmeme do úvahy zhruba 2 mil. Kč dopadů nutné restrukturalizace polské dceřiné společnosti, tak by byly výsledky mírně lepší než v roce 2015.

Majetek skupiny, tedy její aktiva dosáhly hodnoty téměř 735 mil. Kč (meziroční snížení o 3,2 %, tj. o 24,6 mil. Kč). Hodnota dlouhodobého majetku v podstatě stagnovala na výši 317 mil. Kč (43 % aktiv) a objem oběžných aktiv klesl o 5,7 %, na necelých 416 mil. Kč. Zvýšení zásob o ca 8 mil. Kč bylo již zmíněno v předchozí kapitole. Za klad považujeme pokles pohledávek o téměř 12 % (o 21,5 mil. Kč). Snížení krátkodobého finančního majetku o 11,6 mil. Kč proběhlo z podstatné části v mateřské společnosti. Tyto dva vlivy přesahují hodnotu 33 mil. Kč. Podstatná část změn ve zdrojích financování, tedy pasiv, souvisí s nabytím vlastních akcií, které je podrobněji rozebráno v jiných částech zprávy. Hospodaření s majetkem skupiny pokládáme za dobré.

D. Nabytí vlastních akcií

Dne 8. prosince 2016 schválila naše valná hromada nabytí vlastních akcií. Pro osvěžení paměti uvádíme hlavní body usnesení této valné hromady. Podle něho může společnost nabýt nejvíce 5 370 000 kusů akcií. Pokud je bude nabývat za úplatu tak se má cena pohybovat mezi 11,34 a 12,54 Kč za akcii. Časový limit pro nabývání vlastních akcií je 7. prosince 2021. Společnost v této souvislosti vytvoří zvláštní rezervní fond a výkonem tohoto rozhodnutí byla pověřena správní rada.

V souladu s uvedeným rozhodnutím valné hromady byla v roce 2016 uzavřena Smlouva o prodeji cenných papírů mezi společností a JUDr. Janem Malo na prodej celkem 5 183 659 kusů akcií společnosti o jmenovité hodnotě jedné akcie 10 Kč, tzn. v celkové účetní hodnotě 51 836 590 Kč, což představuje 29,03 % upsaného základního kapitálu. K jinému nabytí vlastních akcií v účetním období roku 2016 nedošlo, takže tento stav je stavem ke konci účetního období.

Výše uvedené nabytí bylo provedeno za úplatu za cenu 62 203 908 Kč, tj. za cenu 1 akcie 12 Kč. Cenový limit schválený valnou hromadou byl tedy dodržen. Maximální množství pro nabytí vlastních akcií stanovené valnou hromadou bylo vyčerpáno na 96,5 %. Předávacím zápisem byly tyto akcie fyzicky předány předsedovi správní rady. Následně byl proveden převod rubropisem s vyznačením společnosti jako držitele a proveden zápis do seznamu akcionářů. Jak je zřejmé ze Soupisu Aktiv a Pasiv k 31. 12. 2016 byl v odpovídající výši vytvořen zvláštní rezervní fond (řádek A.III.1. rozvahy).

E. Vývoj roku 2017

Dosavadní vývoj letošního roku je obchodně rozporuplný. Po úspěšném I. čtvrtletí, došlo v dubnu k meziročnímu poklesu prodeje (dubnové prodeje byly ve skupině proti loňsku o 10 – 20 % nižší) a teprve květen je upět ve znamení oživení. Prodeje AAA Barev jsou od začátku roku mírně vyšší, COLORLAK a PANTER COLOR se této hodnotě blíží a jen COLORLAK SK a COLORLAK POLSKA mají zatím menší výpadky. O zhruba 12 % jsou vyšší dodávky do automobilového průmyslu. Ceny některých surovin měly, především začátkem roku, tendenci k prudkému růstu, který se v současné době postupně uklidňuje. Reagovali jsme na tento vývoj úpravou ceníku k 1. březnu, ale vliv se projeví až po delším období. Ke konci dubna byl zisk v mateřské společnosti mírně horší než předchozí rok a v dceřiných společnostech meziročně o něco lepší. Je předpoklad, že obchodně-finanční plány na rok 2016 budou splněny.

Ve Starém Městě dne 25. května 2017

Ing. Svatopluk Chalupa
předseda správní rady
statutární ředitel