

QUILTEX a.s.

Výročná správa Quiltex, a.s., za rok 2014



Quiltex, a.s.
Garbiarska 678
031 01 Liptovský Mikuláš
Tel.: (+421) 044 5474616
Fax.: (+421) 044 5522448
E-mail: quiltex@quiltex.sk

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Vážené dámy, vážení páni, obchodní partneri.

Opäť po roku Vám prostredníctvom tejto výročnej správy predkladám stručné zhodnotenie hospodárenia našej spoločnosti v minulom období a zároveň by som Vám chcel naznačiť a zoznámiť Vás s cieľmi a stratégiou rozvoja spoločnosti v najbližšom období.

História nášho podnikania sa začala už v r. 1992. Z podnikania pôvodne samostatne zárobkovo činnnej osoby v prenajatých priestoroch s niekoľko málo zamestnancami, ktoré jednoznačne považujeme za veľmi úspešný začiatok, sa stalo podnikanie prostredníctvom spoločnosti s ručením obmedzeným, od r. 1996 už vo svojich vlastných priestoroch a neskôr, od r. 2003 podnikanie akciovej spoločnosti.



Od samého začiatku bola našou hlavnou činnosťou výroba a následný predaj bytového textilu so značkou **SCAN quilt®** pri ktorej sme sa inšpirovali technológiou používanou v Škandinávii. Aj keď v ďalších rokoch podnikania sme do nášho výrobného programu zaradili aj výrobky, ktoré už túto značku nenesú, považujeme ju za známku výbornej kvality a sme na ňu právom hrdí.

Všetky naše výrobky sú vyrobené z materiálov, ktoré spĺňajú požiadavky medzinárodných noriem uplatňovaných v krajinách Európskej únie. Základným výrobným artiklom sú prešívane prikrývky a vankúše plnené dutým, priestorovo tvarovaným polyesterovým vláknom, pri ktorého výrobe sa nepoužívajú žiadne chemikálie. Aj preto je vhodné pre všetkých užívateľov, t.j. aj pre ľudí trpiacich alergiami, keďže tieto nezhoršuje ani nevyvoláva. Naše výrobky vyžadujú nenáročnú údržbu. Nie sú prašné, nedržia sa v nich roztoče, dajú sa prať a stále zostanú hrejivé, mäkké a splývavé.

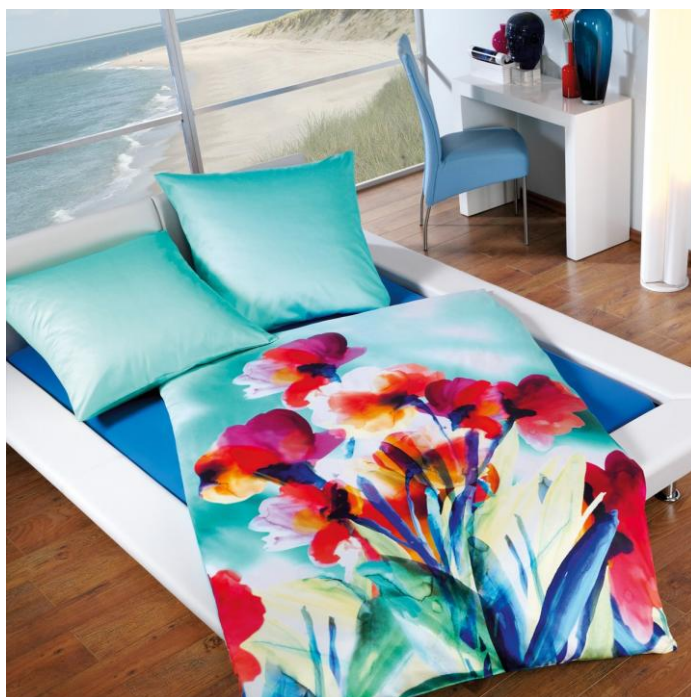
Prikrývky a vankúše ako základný sortiment nepodliehajú rýchlym módnym trendom, ale zdravý, pokojný a pohodlný spánok si žiada stále niečo nové, a tak inovujeme naše vankúše napríklad tak, že pomocou všitého zipsu si zákazník môže odobrať alebo doplniť ich náplň a meniť jeho výšku a tvrdosť,



alebo zaradujeme medzi ponúkané výrobky vankúše z pamäťovej peny, ktoré sa vplyvom teploty a tlaku ľudského tela optimálne tvarujú.



Ku prikrývkam jednoznačne patrí posteľná bielizeň, t.j. obliečky, prestieradlá a dekoračné prikrývky.



A tu už nestačí ponúkať osvedčenú „klasiku“. Preto chceme zákazníka osloviť rozmanitosťou nielen exkluzívnych vzorov, ale aj použitých materiálov. Z našej ponuky si určite vyberie každý.



Kvalitný sortiment značkových, ale aj neznačkových výrobkov, výrobkov doplnkového bytového textilu ako sú napríklad kúpeľňové predložky a uteráky, alebo tiež kuchynský bytový textil – obrusy, podložky na stoličky - ponúkame veľkoodberateľom, hotelom, nemocniciam, domovom sociálnych služieb a v čoraz väčšej miere aj zákazníkom v našich vlastných značkových maloobchodných predajniach, ktorých sieť sa snažíme neustále rozširovať.



Obchodné vzťahy budujeme nielen na Slovensku, ale aj mimo neho. Už od vzniku spoločnosti fungujú nadštandardné obchodné vzťahy s partnermi v Českej republike. V porovnaní s minulým obdobím mierne vzrástol objem obchodu so Slovinskom a v menšej miere sa nám darí umiestniť niektoré produkty aj na maďarskom trhu.



K zákazníkovi sa chceme priblížiť aj rozširujúcim sa predajom cez internetový obchod, ktorý sa teší čoraz väčšej popularite.

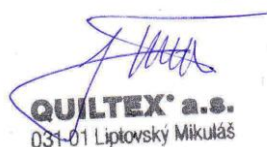
Aj napriek tomu, že sme po niekoľkých rokoch poklesu tržieb v r. 2013 zaznamenali mierny nárast tržieb z obchodnej činnosti, stále tu existujú skutočnosti, pre ktoré je textilný priemysel vo veľkej nevýhode oproti iným odvetviam priemyslu. Hrozba konkurencie rozvíjajúcich sa krajín, príliv lacného, nekvalitného, ale cenovo výhodného tovaru, kolísajúce ceny surovín, to všetko negatívne vplyva na jeho vývoj. Práve poznatky z nedávnej minulosti nás presviedčajú o tom, že ak si chceme zachovať miesto na trhu, musíme pružne reagovať na nové požiadavky, využívať nové príležitosti a prinášať neustále nové alebo inovované výrobky. Inovujeme a v rámci možností automatizujeme nielen výrobné procesy, ale aj komunikačné formy a informačné systémy. Snažíme sa získať a udržať každého zákazníka, ponúkame lacnejšie výrobky, ale aj výrobky dobrej strednej triedy a drahšie výrobky z veľmi kvalitných a drahších materiálov, ktoré sú adekvátne našej značke.

Dosiahnuť rast obratu oproti predchádzajúcim rokom je náročné aj z dôvodu nedostatku kvalifikovanej pracovnej sily. Zmena vzdelávacích programov, ktoré sú orientované na priemysel, výučba zručných pracovníkov, ktorí sú v trhovej ekonomike prínosom, sa rozbieha len veľmi pomaly a v najbližších rokoch sa nedá očakávať výrazný posun k lepšiemu.

Pre fungujúcu spoločnosť je tiež veľmi dôležitá stabilita podnikateľského a finančného prostredia, čo je na Slovensku pri častej zmene dôležitých zákonov veľmi diskutabilné, podpora exportu a ochrana domáceho trhu.

Aktívne pôsobenie manažmentu sa odzrkadlilo v úspešnom riadení spoločnosti aj v týchto náročných podmienkach, keď môžeme konštatovať viac ako 2-násobný rast dosiahnutého hospodárskeho výsledku pred zdanením. Všetko naše úsilie budeme smerovať do základnej stratégie spoločnosti, ktorou je udržanie sa na trhu a orientácia na zlepšenie jej postavenia a konkurencieschopnosti osobitne v textilnom priemysle.

V mene predstavenstva ďakujem všetkým zamestnancom za dosiahnuté výsledky v roku 2014. Ďakujem našim obchodným partnerom a priaznivcom za ich podporu a dôveru.



QUILTEx a.s.
031-01 Liptovský Mikuláš

Ing. Michal Šiarnik
predseda predstavenstva

Predstavenstvo

Ing. Michal Šiarnik	predseda predstavenstva
RNDr. Ivan Hujík	člen predstavenstva
Ing. Vladimír Brooš	člen predstavenstva

Dozorná rada

Zinka Ťavodová	predsedkyňa dozornej rady
Jana Kováčová	členka dozornej rady
Ing. Jana Šiarniková	členka dozornej rady

Predmet činnosti

Predmetom činnosti spoločnosti je:

- sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľných živností,
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi v rozsahu voľných živností,
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti v rozsahu voľných živností,
- administratívne práce,
- reklamná a propagačná činnosť,
- inzertná činnosť,
- prenájom nehnuteľností,
- prenájom hnutel'ných vecí v rozsahu voľných živností,
- podnikateľské poradenstvo,
- ubytovacie služby,
- prevádzkovanie garáží a odstavných plôch pre motorové vozidlá,
- výroba textilných a odevných výrobkov,
- výroba konfekčného textilného tovaru /okrem odevov/,
- výroba posteľného prádla,
- výroba iného konfekčného textilného tovaru /okrem odevov/
- iná textilná výroba,
- výroba plachiet a stanov,
- výroba stolných a podobných textilných výrobkov pre domácnosť,
- výroba konfekčných výrobkov /okrem kobercov/,
- výroba strojov a zariadení pre všeobecné účely,
- obchod s tovarom všetkého druhu v rozsahu voľných živností,
- spracovanie grafických návrhov a grafických úprav textov, projekčných fólií, náčrtkov, príprava digitálnych vstupov, prenos digitalizovaných údajov a ďalšie grafické práce,
- zhotovovanie technických výkresov a náčrtkov,
- tvorba webových stránok,

- písmomaliarstvo,
- výroba a dodávka elektriny vyrobenej z obnoviteľných zdrojov výrobným zariadením s celkovým inštalovaným výkonom do 1 MW, ak ide o výrobu a dodávku elektriny v solárnych zariadeniach,
- výskum a experimentálny vývoj v oblasti prírodných a technických vied
- pohostinská činnosť a výroba hotových jedál pre výdajne
- ubytovacie služby bez poskytovania pohostinských činností
- poskytovanie služieb rýchleho občerstvenia v spojení s predajom na priamu konzumáciu
- ubytovacie služby v ubytovacích zariadeniach s prevádzkovaním pohostinských činností v týchto zariadeniach a v chatovej osade triedy 3, v kempingoch triedy 3 a 4
- prevádzkovanie zariadení slúžiacich na regeneráciu a rekondíciu
- organizovanie kultúrnych a iných spoločenských podujatí

Súvaha

V tabuľke 1 sú uvedené vybrané položky aktív súvahy akciovej spoločnosti za roky 2013 a 2014.

AKTÍVA	Rok	
	2013	2014
	EUR	EUR
MAJETOK CELKOM	5 894 188	6 464 006
Neobežný majetok	3 191 186	3 473 275
Dlhodobý nehmotný majetok	36 358	20 211
Dlhodobý hmotný majetok	1 171 474	2 438 503
Dlhodobý finančný majetok	1 983 354	1 014 561
Obežný majetok	2 664 130	2 961 118
Zásoby	1 130 376	1 194 198
Dlhodobé pohľadávky	161 962	133 460
Krátkodobé pohľadávky	1 002 851	1 287 449
Finančné účty	368 941	346 011
Časové rozlíšenie	38 872	29 613

Tab. 1: Vybrané položky aktív súvahy Quiltex a.s.

Hodnota aktív resp. pasív za r. 2014 predstavuje 6 464 006,00 €, čo je v porovnaní s minulým obdobím nárast o 569 818,00 €. Najvyšší nárast sme zaznamenali u dlhodobého hmotného majetku, konkrétne u stavieb a pozemkov, ktorých hodnota vzrástla nákupom rekreačnej stavby Koliba – Gréta, súčasne s ktorou sme nadobudli aj hodnotné pozemky v katastri obce Liptovská Sielnica pri priehrade Liptovská Mara. Výdavkami vynaloženými na dodatočné investičné úpravy novootvorenej predajne v obchodnom centre Bory Mall v Bratislave, ktorú sme vybavili aj novým obchodným zariadením, vzrástla hodnota samostatných hnuiteľných vecí.

Už v predošlom období sme začali s modernizáciou a obnovou existujúceho vozového parku a pokračovali sme aj v r. 2014 zakúpením nákladného vozidla IVECO a osobného vozidla Škoda Octavia kombi. Keďže v oblasti nehmotného majetku sme výrazne investovali do zavedenia informačného systému SAP v r. 2011

a náklady na jeho ďalšie používanie sú skôr prevádzkového ako investičného charakteru, jeho zostatková hodnota vplyvom oprávok poklesla.

Pokles hodnoty dlhodobého finančného majetku, ktorým sú v našom prípade dlhodobé pôžičky spôsobilo ich čiastočné splatenie, čo je z nášho pohľadu pozitívny vývoj.

U obežného majetku, ktorý zahŕňa zásoby, pohľadávky a finančný majetok evidujeme v závislosti od položiek nárast aj pokles. Mierny je nárast zásob predovšetkým vlastných výrobkov a nakupovaného tovaru, mierne poklesli zásoby základného materiálu. Zmeny nastali aj u finančných prostriedkov vedených na bežných účtoch spoločnosti v bankách, ale tiež v hotovosti v pokladni, keď ich stav k poslednému dňu roka 2014 bol o 22 930,00 € nižší ako v r. 2013.

Hodnota pohľadávok z obchodného styku ku dňu 31.12.2014 v porovnaní s predchádzajúcim rokom narástla o 119 722,00 €. Z celkovej hodnoty pohľadávok z obchodného styku tvoria pohľadávky splatné v najbližších mesiacoch nasledujúceho roka necelú štvrtinu a pohľadávky po lehote splatnosti k poslednému dňu účtovného obdobia až 29,45 %. Spoločnosť venuje veľa času a úsilia nielen upomínaniu nespoľahlivých partnerov, ale aj príprave podkladov k legálnemu vymáhaniu nezaplatených pohľadávok prostredníctvom spoločností, ktoré sa tým zaoberajú, aby sme tento stav zlepšili. Čiastočne sa nám to darí, ale napriek tomu z času načas musíme niektoré pohľadávky prehodnotiť, prehlásiť ich za nedobytné a vyradiť ich z evidencie. Problém druhotnej platobnej neschopnosti je najviac uvádzaný ako dôvod nezaplatenia existujúcej pohľadávky, úmyselné nezaplatenie faktúry sa vyskytuje len výnimočne.

Na krytie neobežného majetku boli použité len také finančné zdroje ktoré má spoločnosť dlhodobo k dispozícii. Dlhodobé pohľadávky spoločnosť na konci roka 2014 vykazuje vo výške 133 460,00 €, čo je hodnota odloženej daňovej pohľadávky a hodnota dlhodobých pohľadávok, ktorých splatnosť je viac ako 1 rok, ale menej ako 5 rokov.

V nasledujúcej tabuľke č. 2 sú uvedené vybrané položky pasív súvahy akciovej spoločnosti za roky 2013 a 2014.

PASÍVA	Rok	
	2013	2014
	EUR	EUR
PASÍVA CELKOM	5 894 188	6 464 006
Vlastné imanie	4 846 652	5 158 400
Základné imanie	1 029 014	1 029 014
Fondy zo zisku	257 984	257 984
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3 413 742	3 559 654
Nerozdelený zisk minulých rokov	3 413 742	3 559 654
Neuhradená strata minulých rokov		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	145 912	311 748
Závazky celkom	1 047 536	1 305 606
z toho rezervy	37 151	36 152
dlhodobé záväzky		
krátkodobé záväzky	1 010 385	1 272 377
Bankové úvery		
Časové rozlíšenie		

Tab. 2: Vybrané položky pasív súvahy Quiltex a.s.

Základné imanie akciovej spoločnosti je 1 029 014 EUR. Podiel základného imania na celkovej hodnote vlastného imania v roku 2014 predstavuje 19,95 % oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu (21,23 %). Zo zisku vytvorila spoločnosť rezervný fond v celkovej výške 257 984,00 €, čo je 25 % základného imania spoločnosti. Majetok je krytý najmä vlastnými zdrojmi. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení je 311 748,00 € a predstavuje účtovný zisk 10 056,39 € na akciu.

Návrh na rozdelenie zisku bol schválený valným zhromaždením akciovej spoločnosti dňa 20. augusta 2015. Podľa návrhu sa časť zisku za r. 2014 vo výške 2 923,03 € použije na tvorbu sociálneho fondu, zvyšná časť zostáva nerozdelená.

Celková výška záväzkov oproti minulému obdobiu vzrástla o 258 070,00 €. Podiel na zvýšení hodnoty záväzkov má nárast záväzkov z obchodného styku, ale aj nárast záväzkov voči zamestnancom z dôvodu zúčtovaných decembrových miezd a teda s tým súvisiacich záväzkov zo sociálneho poistenia, ale hlavne, keďže

spoločnosť vykazuje viac ako dvojnásobný zisk oproti vlaňajšiemu obdobiu, evidujeme aj vyšší daňový záväzok. Spoločnosť je schopná splácať svoje záväzky v dohodnutej dobe splatnosti, či už sú to záväzky z obchodného styku, alebo záväzky voči štátu z titulu sociálneho alebo zdravotného poistenia, alebo daňové záväzky.

Výkaz ziskov a strát

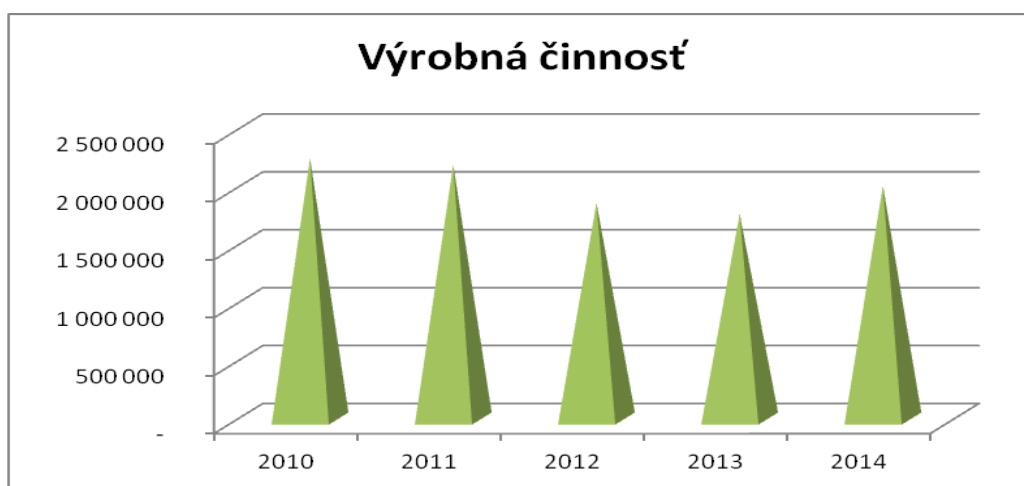
V nasledujúcej tabuľke č. 3 sú uvedené vybrané položky z výkazu zisku a strát za roky 2013 a 2014.

Text	Rok	
	2013	2014
	EUR	EUR
Tržby za predaj tovaru	1 495 661	1 754 841
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	789 320	893 902
Obchodná marža	706 341	860 939
Výroba	1 766 959	2 012 690
Výrobná spotreba	1 457 020	1 607 188
Pridaná hodnota	1 016 280	1 266 441
Osobné náklady	633 279	731 239
Dane a poplatky	24 878	24 771
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému a dlhodobému hmotnému majetku	170 235	186 565
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	40 680	33 852
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	33 798	23 299
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	947	1 810
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	32 774	41 255
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	170 899	293 935
Ostatné náklady na finančnú činnosť	16 061	16 086
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	22 747	96 654
Daň z príjmov z bežnej činnosti	47 734	78 841
- splatná	47 724	96 692
- odložená	10	-17 851
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	145 912	311 748
Mimoriadne výnosy	-	-
Mimoriadne náklady	-	-
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti	-	-
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti - splatná	-	-
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	145 912	311 748

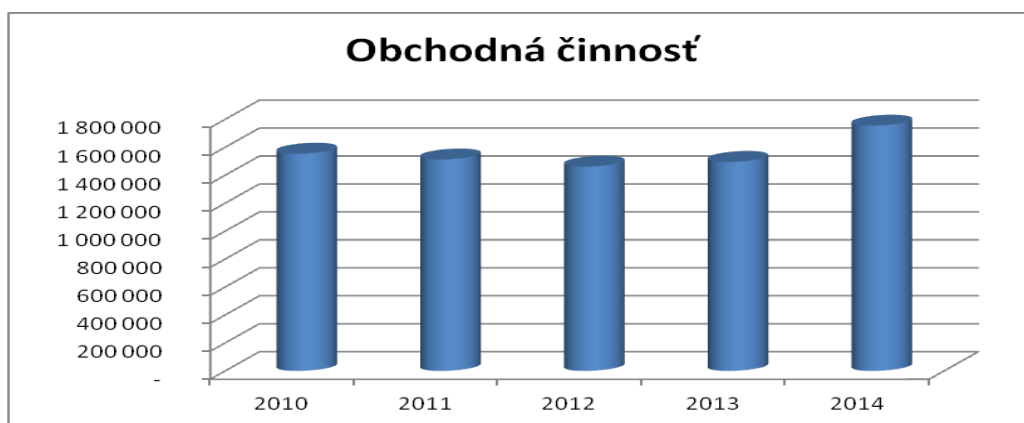
Tab. 3: Vybrané položky výkazu ziskov a strát Quiltex a.s.

Pre komplexnejší pohľad na vývoj niektorých ukazovateľov sme zvolili grafické znázornenie výsledkov nielen za hodnotené a predchádzajúce obdobie, ale obdobie 5 rokov, t.j. od r. 2010 do r. 2014.

Hlavným zdrojom príjmov zostala aj v roku 2014 výrobná činnosť, z ktorej spoločnosť dosiahla príjmy vo výške 2 012 690,00 €, čo je 51,37 % všetkých príjmov spoločnosti. Potešujúce je, že po dvoch rokoch poklesu je v r. 2014 badať mierny nárast blížiaci sa k úrovni roka 2011 a dúfame, že tento stúpajúce trend sa v budúcich rokoch len potvrdí.



Obchodná činnosť vytvorila príjmy vo výške 1 754 841,00 €, čo je viac ako 17 % - ný nárast oproti predchádzajúcemu obdobiu a zároveň je to 44,79 % všetkých príjmov spoločnosti. Tak ako pri výrobnej činnosti aj tu môžeme sledovať stúpajúci trend. Zvyšných 3,84 % sú ostatné hospodárske výnosy (tržby z predaja majetku resp. materiálu) a finančné výnosy (výnosy z dlhodobého finančného majetku, výnosové úroky).

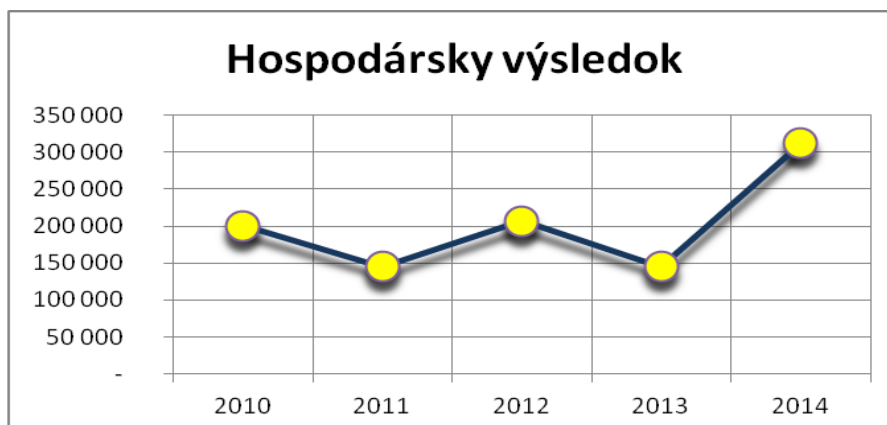


Celková obchodná marža sa oproti predchádzajúcemu obdobiu zvýšila o 21,88 % čiastočným zvýšením predajných cien u niektorých druhov tovaru.

Tržby za predaj tovaru sa oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu zvýšili o 259 180,00 €, teda o 17,32 %, zatiaľ čo náklady na predaný tovar medziročne stúpili o 104 582,00 €, t.j. o 13,25 %. Výrobná činnosť sa zvýšila na hodnotu 2 012 690,00 €, t.j. medziročne narástla o 245 731,00 €, čo je nárast o 13,9 % a hodnota výrobnéj spotreby je 1 607 188,00 €, čo je o 150 168,00 € (10,51 %) viac ako v predchádzajúcom období. Trend šetrenia spotreby materiálu a energií nastavený spoločnosťou sa stále prejavuje pozitívne aj keď v menšej miere. V r. 2014 dosahovali tieto náklady 74,46 % celej výrobnéj spotreby, čo je len o 1,5 % viac ako v minulom období. Všetky vyššie uvedené ukazovatele vplývali na výšku pridanej hodnoty, ktorá v tomto roku vzrástla o 250 161,00 €, čo je v porovnaní s minulým obdobím, kedy bol zaznamenaný pokles o 9 726,00 € určite pozitívny výsledok.

Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti, ktorého výška je 293 935,00 € bol ovplyvnený skutočnosťami uvedenými vyššie a tiež napríklad zvýšenými nákladmi spojenými s otvorením novej predajne, zamestnaním nových pracovníkov, ale aj zvýšenými osobnými nákladmi, keď v r. 2014 vzrástla priemerná hrubá mzda zamestnancov o 6,45 %.

Pozitívny je aj výsledok hospodárenia z finančnej činnosti, ktorý v minulom období predstavoval zisk v hodnote 22 747,00 €, v tomto účtovnom období je to zisk vo výške 96 654,00 € vytvorený hlavne výnosmi dlhodobého finančného majetku. V účtovnom období 2014 spoločnosť nezaznamenala žiadne neobvyklé prípady, ktoré by svojim charakterom tvorili mimoriadny výsledok. Ostatné položky vykazujú primeraný vývoj. Výsledkom hospodárenia za účtovné obdobie 2014 bol zisk vo výške 311 748,00 €.



Finančné výsledky

V tabuľke č.4 a č.5 je uvedený prehľad a spôsob výpočtu vybraných finančných ukazovateľov spoločnosti, dosiahnutých za roky 2013 a 2014.

Ukazovatele	2013	2014
Ukazovatele likvidity		
Likvidita 1. stupňa	0,37	0,27
Likvidita 2. stupňa	1,36	1,28
Likvidita 3. stupňa	2,51	2,25
Ukazovatele aktivity		
Doba obratu zásob (dni)	143,42	130,99
Doba inkasa krátkodobých pohľadávok (dni)	267,84	129,05
Doba inkasa KD pohľadávok z obch. styku (dni)	42,76	43,49
Doba splatnosti KD záväzkov (dni)	99,71	128,63
Doba splatnosti KD záväzkov z obch. styku (dni)	52,54	62,09
Obrat stálych aktív	1,29	0,97
Ukazovatele zadĺženosti		
Celková zadĺženosť (%)	17,77	20,20
Koeficient samofinancovania (%)	82,23	79,80
Úverová zadĺženosť (%)	0	0
Ukazovatele rentability		
rentabilita tržieb (%)	5,14	9,63
rentabilita celkového kapitálu (%)	2,48	4,82
rentabilita vlastného kapitálu (%)	3,01	6,04

Tab. 4: Vybrané ukazovatele

spôsob výpočtu finančných pomerových ukazovateľov		
ukazovatele likvidity	vzťahy	primeraná hodnota
likvidita I. stupňa	finančný majetok / krátkodobé cudzie zdroje	0,2 - 0,8
likvidita II. stupňa	(finančný majetok + KD pohľadávky) / KD cudzie zdroje	1 - 1,5
likvidita III. stupňa	obežné aktíva / krátkodobé cudzie zdroje	2 - 2,5
ukazovatele aktivity		
doba obratu zásob	(zásoby / tržby) * 365	individuálne
doba inkasa KD pohľadávok	(krátkodobé pohľadávky / tržby) * 365	individuálne
doba inkasa KD pohl. z obch. styku	(KD pohľadávky z obch. styku / tržby) * 365	individuálne
doba splatnosti KD záväzkov	(KD záväzky / tržby) * 365	individuálne
doba inkasa KD záv. z obch. styku	(KD záväzky z o.s. / (N pred. tovar+výrobná spotreba)) * 365	individuálne
obrat stálych aktív	tržby / stále aktíva	individuálne
ukazovatele zadlženosti		
celková zadlženosť	(cudzie zdroje / aktíva) * 100	max. 70%
koeficient samofinancovania	(vlastné imanie / aktíva) * 100	individuálne
úverová zadlženosť	(bankové úvery a výpomoci / aktíva) * 100	individuálne
ukazovatele rentability		
rentabilita tržieb	(HV za účtovné obdobie / tržby) * 100	individuálne
rentabilita celkového kapitálu	(HV za účtovné obdobie / aktíva) * 100	individuálne
rentabilita vlastného kapitálu	(HV za účtovné obdobie / vlastné imanie) * 100	individuálne

Tab. 5: Spôsob výpočtu vybraných finančných ukazovateľov

Ukazovatele likvidity

Pod likviditou rozumieme schopnosť podniku premieňať rôzne formy majetku na pohotovú platobnú prostriedky s čo najmenšími nákladmi. Ukazovatele likvidity vyjadrujú schopnosť podniku splácať svoje splatné záväzky. Premena jednotlivých častí majetku na pohotovú peňažnú prostriedky je časovo rozdielna.

Z hľadiska likvidity sú pohotovú prostriedky hlavným nástrojom platenia a úhrady záväzkov, preto sa manažment akciovej spoločnosti snaží zabezpečiť riadenie pohotovných prostriedkov z hľadiska času ich potreby. O schopnosti spoločnosti hradiť svoje záväzky možno získať predstavu pomocou ukazovateľov likvidity. Na ich základe možno posúdiť, či je podnik finančne stabilný, ktorý je svoje záväzky schopný hradiť, alebo je to podnik s finančnými ťažkosťami.

Pohotová likvidita, inak nazývaná aj solventnosť, sa v literatúre označuje ako likvidita 1. stupňa a vypovedá o vzťahu medzi najlikvidnejšou časťou majetku a krátkodobými záväzkami. Jej ideálna hodnota je 1, keď má spoločnosť toľko

finančných prostriedkov ako je hodnota jeho krátkodobých záväzkov. Akceptovateľné hodnoty sa pohybujú v intervale 0,2 – 0,8. Znamená to, že pohotová likvidita je zabezpečená, keď na 1 jednotku meny krátkodobých záväzkov pripadá najmenej 0,2 jednotky finančného majetku. Horná hranica je uvedená, pretože nie je účelné viazať v podobe najlikvidnejšieho majetku jeho veľké množstvo. Pohotová likvidita v našej spoločnosti v roku 2014 dosiahla hodnotu 0,27, čo znamená, že spoločnosť je schopná pohotovo uhradiť 27 % svojich záväzkov.

Likvidita 2. stupňa tzv. bežná likvidita vyjadruje pomer najlikvidnejších aktív ku krátkodobým záväzkom. Pod krátkodobými záväzkami sa rozumejú všetky dlhy podniku splatné do 1 roku. Najlepšie hodnoty sa nachádzajú v intervale 1,0 až 1,5. Krátkodobé záväzky by nemali presiahnuť objem finančného majetku a krátkodobých pohľadávok, ale na druhej strane by finančný majetok a krátkodobé pohľadávky nemali prevýšiť 1,5- násobok krátkodobých záväzkov. Je to z dôvodu efektívneho hospodárenia, pretože držanie hotovostných prostriedkov neprináša výnos.

Pri konštrukcii tohto ukazovateľa celkovej likvidity (III. stupeň) sa vychádza z toho, že v prípade potreby je možné z obežného majetku premeniť napr. zásoby na peňažné prostriedky. Celková likvidita by mala dosahovať hodnoty 1,5 – 2,5. Požadované číslo je vyššie z dôvodu nižšej likvidity zásob. Krátkodobý cudzí kapitál by nemal presiahnuť 40 % hodnoty krátkodobého majetku.

Snahou manažmentu akciovej spoločnosti je zvyšovanie ukazovateľov likvidity pre zabezpečenie platobnej schopnosti podniku. Cieľom maximalizácie likvidity je mať majetok v čo najlikvidnejšej forme v podobe finančného majetku, príp. pohľadávok a zásob. Tento majetok však neprináša žiadny, resp. len minimálny výnos. Zvyšovaním likvidity sa potom ohrozuje investovanie a tým aj rentabilita podnikania. Finančné riadenie je potom hľadanie kompromisu medzi týmito dvomi navzájom konfliktnými cieľmi.

Aj keď ukazovatele likvidity v roku 2014 sú v požadovanom intervale, vývoj všetkých jej stupňov vykazuje pokles. Stále sú to však hodnoty, ktoré dokazujú, že spoločnosť vie bez problémov hrať všetky svoje záväzky.

Ukazovatele aktivity

Ukazovatele aktivity umožňujú vyjadriť, ako účinne podnik využíva svoj majetok.

Vývoj doby obratu zásob, ktorý označuje priemerný počet dní, počas ktorých sú zásoby viazané v podniku do doby ich spotreby (suroviny, materiál) alebo do doby ich predaja (zásoby vlastnej výroby) a vývoj doby inkasa krátkodobých pohľadávok, ktorý vyjadruje, koľko dní trvá v priemere od fakturácie po prijatie inkasa, má klesajúcu tendenciu, čo je znakom toho, že situácia v spoločnosti je dobrá. Zníženie doby obratu zásob zo 143,42 dňa v minulom období na 130,99 dňa v r. 2014, zníženie doby inkasa krátkodobých pohľadávok z 267,84 dňa na 129,05 dňa, aj keď doba inkasa krátkodobých pohľadávok z obchodného styku sa zvýšila o 0,73 dňa, skutočne svedčí o tom, že spoločnosť svoj majetok využíva účinnejšie ako v minulosti.

Na druhej strane sa však zvýšila doba splatnosti záväzkov, ktorá vypovedá o vlastnej platobnej disciplíne, teda meria priemernú dobu trvania záväzku podniku (od jeho vzniku až po splatenie). Dôležité je tiež porovnanie doby inkasa pohľadávok s dobou splácania záväzkov. Doba inkasa by mala byť približne rovnaká ako doba splácania záväzkov alebo trochu kratšia, čo je v našej spoločnosti z týchto ukazovateľov zrejmé, a teda problém platobnej neschopnosti nehrozí.

Ukazovateľ obratu stálych aktív, čo je efektívnosť využitia budov, strojov, dopravných prostriedkov a ostatného dlhodobého hmotného majetku vyjadruje, aká výška tržieb bola vyprodukovaná z 1 € celkového majetku podniku. Klesajúci trend upozorňuje na potrebu zvyšovania tržieb, pretože spoločnosť sa dlhodobého majetku zbavovať nemieni.

Ukazovatele zadlženosti

Úlohou ukazovateľov zadlženosti je informovať o miere zadlženia podniku a schopnosti podniku včas uhrádzať svoje záväzky.

Celková zadlženosť podniku v roku 2013 predstavovala 17,77 %. V roku 2014 stúpila na 20,20 %, ale aj táto o niečo vyššia hodnota stále rešpektuje pravidlo, ktoré odporúča neprekročiť 50 %. Ponechaním dosiahnutého zisku vo forme nerozdeleného zisku sa ovplyvnil aj koeficient samofinancovania, ktorý poklesol o 2,43 %. Podľa literatúry je maximálne akceptovaná 2/3 zadlženosť spoločnosti. Zadlženosť našej spoločnosti je výrazne pod uvádzanou odporúčanou hodnotou. Podnik na bežný chod a rozvoj spoločnosti nebol nútený použiť žiaden bankový úver. Vyššia úroveň dlhodobého požičaného kapitálu preto neohrozí finančnú štruktúru podniku, naopak pozitívne ovplyvňuje výšku pracovného kapitálu podniku a zlepšuje jeho likviditu.

Ukazovatele rentability

Vyjadrujú výnosnosť podnikového úsilia. Konfrontujú výsledok podnikovej činnosti so základom, ktorý najčastejšie vyjadruje objem vloženého kapitálu alebo objem podnikovej činnosti.

Ukazovateľ rentability tržieb je meradlom schopnosti podniku premieňať zásoby na hotové peňažné prostriedky, v časovom vývoji by mal dosahovať stúpajúce hodnoty. Spoločnosť v roku 2013 dosiahla rentabilitu tržieb 5,14 %, v roku 2014 je táto hodnota 9,63 %, čo potvrdzuje pozitívny stúpajúci trend.

Rentabilita celkového kapitálu, podľa ktorej sa dá posúdiť, či spoločnosť efektívne hospodári so všetkými prostriedkami, zaznamenala nárast na úroveň 4,82 %. Rentabilita vlastného kapitálu, ktorá je dôležitým ukazovateľom pre akcionárov, spoločníkov resp. pre prípadných ďalších investorov dosiahla úroveň 6,04 %, čo predstavuje oproti minulému obdobiu nárast o 3,03 %.

Udalosti osobitného významu po skončení účtovného obdobia

Po skončení účtovného obdobia nenastali v Quiltex, a.s. žiadne udalosti osobitného významu.

Informácia o vplyve účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť svojou činnosťou významne nevplýva na stav životného prostredia a zamestnanosť v regióne.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v priebehu roka nevynaložila náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Spoločnosť nenadobudla v roku 2014 vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie. Spoločnosť nemá materskú účtovnú jednotku.

Organizačné zložky

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia nemala ani nezriadila organizačnú zložku v zahraničí.

Výhľad na rok 2015

Quiltex, a.s. plánuje budúci vývoj činnosti účtovnej jednotky primeraný k úrovni minulého obdobia s ohľadom na nárast cien materiálových vstupov a energií. Vývoj tržieb z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb sa s prihliadnutím na celospoločenský vývoj predpokladá nad úrovňou roku 2014. Nárast majetku a zdrojov podniku bude ovplyvnený konkrétnymi plánmi a cieľmi manažmentu spoločnosti. Budú tomu zodpovedať aj zmeny vo vybraných finančných ukazovateľoch.