

QUILTEX a.s.

Výročná správa Quiltex, a.s., za rok 2015



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.

Výročná správa za rok 2015, ktorú Vám týmto predkladám, stručne rekapituluje históriu nášho podnikania od svojho vzniku v r. 1992 až doteraz a ponúka výsledky hospodárenia za rok 2015 v porovnaní s výsledkami hospodárenia niekoľko rokov dozadu. Tiež naznačuje ciele a stratégiu rozvoja spoločnosti v najbližšom období.

Históriu svojho podnikania začala spoločnosť písať už v r. 1992 ako fyzická osoba-živnostník. Produkty, ktoré sa rozhodla uviesť na vtedy ešte československý trh, boli málo známym artiklom a len málo ľudí našlo odvahu púšťať sa do podnikania, ktoré nemuselo skončiť úspešne. Nám sa to podarilo. Čas, keď spoločnosť sídlila v prenajatých priestoroch a niekoľko málo stálych zamestnancov produkovalo výlučne prešívané prikrývky a podhlavníky, ktoré sa vyvážali predovšetkým na český trh, jednoznačne považujeme za veľmi úspešný začiatok. Naň v ďalších rokoch nadviazala výroba už rozmanitejšieho sortimentu vo svojich vlastných priestoroch. Tieto sme získali kúpou starej strojárskej fabriky od pôvodných majiteľov, ktorým bola vrátená reštitúciou.

V nasledujúcich rokoch, už ako akciová spoločnosť, sme sa snažili popri dobre fungujúcej výrobe venovať viac pozornosti obchodnej činnosti a úmysel rozšíriť počet vlastných maloobchodných predajní sme zrealizovali v Bratislave. Blízko tržnice na Miletičovej ulici sa nám, opäť zo starých priestorov, podarilo urobiť modernú predajňu, ku ktorej v nasledujúcich rokoch pribudli ďalšie, avšak už v prenajatých priestoroch, nielen v Bratislave, ale aj v Nitre, Žiline, Prešove a v Košiciach.



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 nie sú náročné na 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 tak jeho výšku resp. tvrdosť. Medzi ponúkané výrobky zaraďujeme vankúše z pamäťovej peny, ktoré sa vplyvom teploty a tlaku ľudského tela optimálne tvarujú, alebo unikátny zdravotný vankúš s vodnou náplňou, ktorý podopiera krčnú chrbticu a udržiava ju v správnej polohe a vďaka tejto náplni si dlhodobo udržiava svoj tvar.

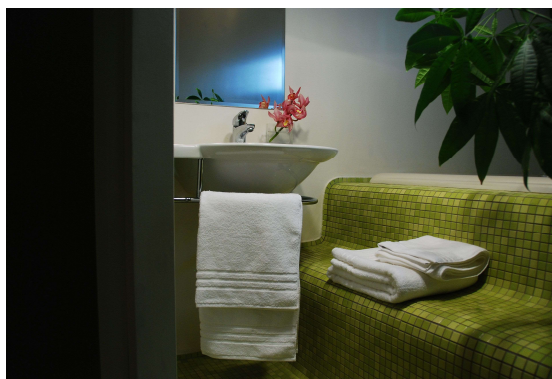


Ku prikrývkam a vankúšom jednoznačne patrí posteľná bielizeň, t. j. obliečky, prestieradlá a dekoračné prikrývky. A tu už nestačí ponúkať osvedčenú „klasiku“. Preto chceme zákazníka osloviť rozmanitosťou nielen exkluzívnych vzorov, ale aj použitých materiálov. Sortiment, ktorý ponúkame je svojimi vzormi jedinečný, hlavne čo sa týka posteľnej bielizne podliehajúcej módnym trendom. Cenovo vyhovuje azda všetkým kategóriám zákazníkov, od nenáročných až po tých, ktorých požiadavky sú o niečo vyššie.



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 samozrejme v čoraz väčšej miere aj zákazníkom v našich vlastných značkových maloobchodných predajniach.



Obchodné vzťahy budujeme nielen na Slovensku, ale aj mimo neho. Už od vzniku spoločnosti fungujú nadštandardné obchodné vzťahy s partnermi v Českej republike. Po vlaňajšom miernom poklese nás teší opätovný nárast predaja našich

výrobkov do Slovinska, čo už nemôžeme povedať o susednom Maďarsku alebo Poľsku, kde sme sa pokúšali uplatniť tiež.



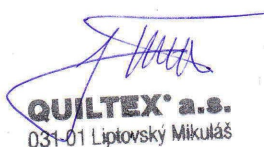
K zákazníkovi sa chceme priblížiť aj rozširujúcim sa predajom cez internetový obchod, ktorý sa teší čoraz väčšej popularite. Jeho nespochybniteľnou výhodou je to, že aj keď len virtuálne, ponúka zákazníkovi väčšinu predávaných výrobkov v celej škále rôznofarebných dezénov a rôznych druhov materiálu, ktoré sa v kamennej predajni pre nedostatok priestoru nedajú v takomto rozmere predstaviť. Napriek tomu si však myslíme, že kamenné predajne stále majú svoje čaro a len tak ľahko nezaniknú.

Hoci ostatné 3 roky zaznamenávame mierny nárast tržieb z predaja, stále tu existujú skutočnosti, pre ktoré je textilný priemysel vo veľkej nevýhode oproti iným odvetviam priemyslu. Príliv lacného, nekvalitného, ale cenovo výhodného tovaru z Číny resp. z Ázie, nedostatok kvalifikovanej pracovnej sily, kolísajúce ceny surovín, nestabilné a korupčné podnikateľské prostredie, slabá vymožitelnosť práva, to všetko negatívne vplyva na jeho vývoj. Veľa podnikateľov očakáva od štátu pomoc a podporu napríklad pri exporte alebo aspoň pri ochrane domáceho trhu.

Poznatky z nedávnej minulosti nás presviedčajú o tom, že ak si chceme zachovať na trhu svoje miesto, musíme pružne reagovať na nové požiadavky, využívať nové príležitosti a prinášať neustále nové alebo inovované výrobky. 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 bez zásahu do cenovej politiky je však čoraz náročnejšie, ale aj v týchto náročných podmienkach bude manažment spoločnosti vyvíjať všetko úsilie a aktívne pôsobiť na riadení spoločnosti tak, aby sme základnú stratégiu spoločnosti, ktorou je udržanie sa na trhu a zlepšenie postavenia a konkurencieschopnosti spoločnosti, neopustili.

V mene predstavenstva ďakujem všetkým zamestnancom za dosiahnuté výsledky v roku 2015. 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 rok 2015 a bezprostredne predchádzajúce obdobie..

AKTÍVA	Rok	
	2014	2015
	EUR	EUR
MAJETOK CELKOM	6 464 006	6 336 966
Neobežný majetok	3 473 275	2 987 698
Dlhodobý nehmotný majetok	20 211	5 035
Dlhodobý hmotný majetok	2 438 503	2 251 916
Dlhodobý finančný majetok	1 014 561	730 747
Obežný majetok	2 961 118	3 320 585
Zásoby	1 194 198	1 302 917
Dlhodobé pohľadávky	133 460	83 146
Krátkodobé pohľadávky	1 287 449	1 325 753
Finančné účty	346 011	608 769
Časové rozlíšenie	29 613	28 683

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

Hodnota aktív resp. pasív za r. 2015 predstavuje 6 336 966,00 € čo je v porovnaní s minulým obdobím pokles o 127 040,00 €. Spoločnosť v roku 2015 do investícií nevložila veľa finančných prostriedkov. Pokračovala v obnove vozového parku nákupom menšieho vozidla Fabia Combi. Vypracovaním projektovej dokumentácie pristúpila k začatiu už dávnejšie plánovaného rozšírenia predajne v Liptovskom Mikuláši, ktorého rozhodujúca časť sa bude realizovať v r. 2016. Prehodnotila a zastavila staršie už začaté investičné akcie, ako rozširovanie skladových priestorov v Liptovskom Mikuláši. Keďže sama objektívne nedokáže zvrátiť dlhodobý trend poklesu vo vývoji textilného priemyslu, javí sa zatiaľ zväčšovanie skladových priestorov ako neefektívne.

Okrem vyššie uvedených skutočností vplývali na pokles deklarovanej hodnoty hmotného resp. nehmotného jeho oprávky.

Nezanedbateľnou časťou neobežného majetku je dlhodobý finančný majetok, ktorý tvoria pôžičky poskytnuté iným právnickým osobám. Jeho pokles je pre spoločnosť pozitívna informácia, keďže to znamená, že dlžníci svoje dlhy skutočne splácajú.

U obežného majetku, ktorý zahŕňa zásoby, pohľadávky a finančný majetok evidujeme v závislosti od položiek nárast aj pokles. Mierny je nárast zásob, kde v každej kategórii či je to už materiál, vlastné výrobky alebo tovar evidujeme zvýšenie. Nárast pozorujeme aj pri krátkodobých pohľadávkach, avšak tu treba skonštatovať, že minimálne rástli pohľadávky z obchodného styku. Zmeny nastali aj u finančných prostriedkov vedených na bežných účtoch spoločnosti v bankových ústavoch, ale tiež v hotovosti v pokladni, keď oproti predošlému obdobiu sa ich stav k poslednému dňu roka 2015 takmer zdvojnásobil.

Hodnota pohľadávok z obchodného styku ku dňu 31.12.2015 narástla len o 4 901,00 € a pri uvedení ďalšej pozitívnej informácie, t. j., že z celkovej hodnoty pohľadávok z obchodného styku tvoria pohľadávky splatné v najbližších mesiacoch nasledujúceho roka resp. pohľadávky do lehoty splatnosti až 76 % a pohľadávky po lehote splatnosti k poslednému dňu účtovného obdobia 24 %, môžeme len skonštatovať, že čas a úsilie, ktoré venujeme nielen upomínaniu nespoľahlivých partnerov, ale aj príprave podkladov k legálnemu vymáhaniu nezaplatených pohľadávok prostredníctvom spoločností, ktoré sa tým zaoberajú, neboli márne a v tomto účtovnom období sme nemuseli žiadnu pohľadávku vyradiť z evidencie z dôvodu jej nedobytnosti.

Za celú dobu svojej existencie sa spoločnosť snaží na krytie neobežného majetku používať vlastné zdroje, ktoré má dlhodobo k dispozícii. Výnimočne, pri realizácii väčšej investície, používa prostriedky bankových úverov. Keďže spoločnosť si počas svojho pôsobenia na trhu vybudovala dobré meno a je považovaná za spoľahlivého partnera tak z pohľadu bánk ako aj z pohľadu svojich obchodných partnerov, v prípade krátkodobého nedostatku finančných prostriedkov nemá problém financovať svoju činnosť napríklad povoleným prečerpaním prostriedkov na bežnom účte, prípadne si dohodnúť predĺženú splatnosť niektorých záväzkov. Dlhodobé pohľadávky spoločnosť na konci roka 2015 vykazuje vo výške 83 146,00 €,

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 2014 a 2015.

PASÍVA	Rok	
	2014	2015
	EUR	EUR
PASÍVA CELKOM	6 464 006	6 336 966
Vlastné imanie	5 158 400	5 466 810
Základné imanie	1 029 014	1 029 014
Fondy zo zisku	257 984	257 984
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3 559 654	3 868 479
Nerozdelený zisk minulých rokov	3 559 654	3 868 479
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	311 748	311 333
Závazky celkom	1 305 606	870 156
z toho rezervy	36 152	35 738
dlhodobé záväzky	0	386
krátkodobé záväzky	1 272 377	834 032
Bankové úvery	0	0
Časové rozlíšenie	0	0

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

Základné imanie akciovej spoločnosti je 1 029 014,00 €. Podiel základného imania na celkovej hodnote vlastného imania v roku 2015 predstavuje 18,82 %.

Rezervný fond bol vytvorený zo zisku v predchádzajúcich obdobiach 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 311 333,00 € a predstavuje účtovný zisk 10 043,00 € na akciu.

Návrh na rozdelenie zisku bol schválený valným zhromaždením akciovej spoločnosti dňa 19. augusta 2016. Podľa návrhu celý zisk za r. 2015 zostáva nerozdelený.

Celková výška záväzkov oproti minulému obdobiu výrazne poklesla. Pokles sme zaznamenali hlavne u záväzkov z obchodného styku, u daňových záväzkov, menej výrazný je aj u niektorých ostatných krátkodobých záväzkov. Spoločnosť je schopná všetky svoje záväzky splácať v dohodnutej dobe splatnosti.

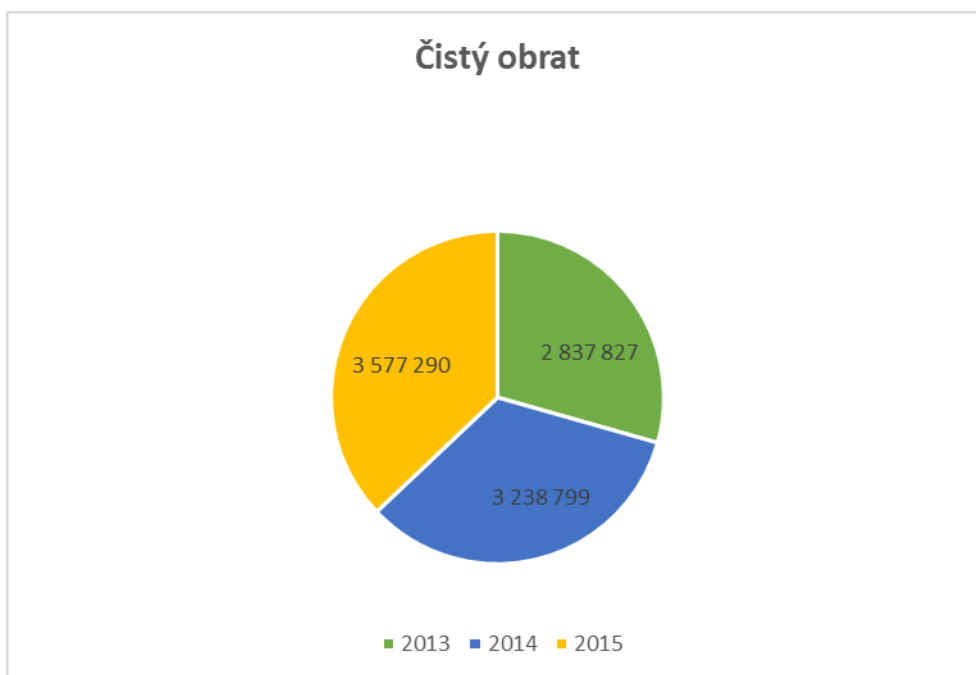
Výkaz ziskov a strát

V nasledujúcej tabuľke č. 3 sú uvedené vybrané položky z výkazu zisku a strát za roky 2014 a 2015.

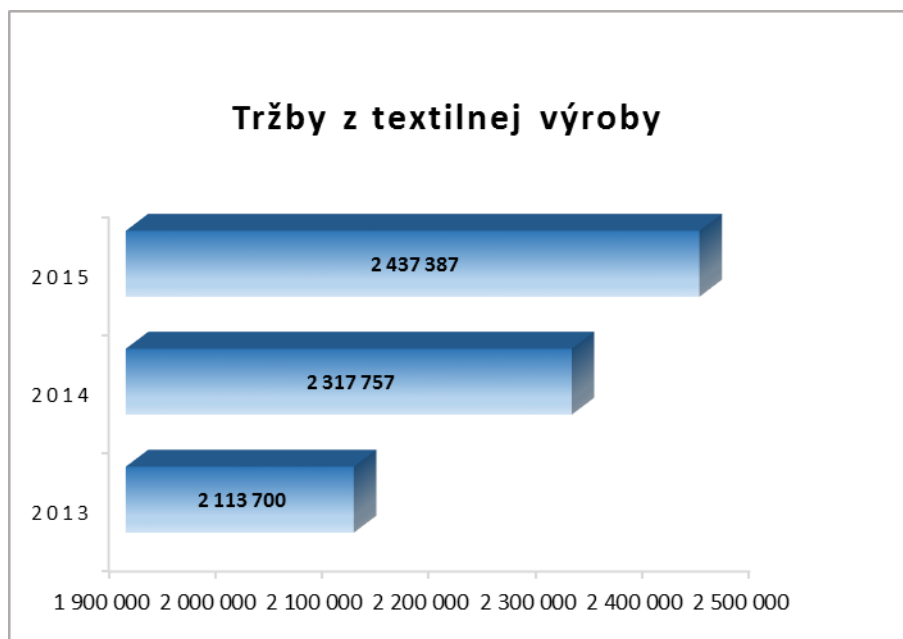
Text	Rok	
	2014	2015
	EUR	EUR
Tržby za predaj tovaru	1 754 841	1 940 659
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	893 902	969 380
Obchodná marža	860 939	971 279
Výroba	2 012 690	2 164 906
Výrobná spotreba	1 607 188	1 694 038
Pridaná hodnota	1 266 441	1 442 147
Osobné náklady	731 239	806 941
Dane a poplatky	24 771	26 203
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému a dlhodobému hmotnému majetku	186 565	186 487
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	33 852	22 023
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	23 299	16 993
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	1 810	12 210
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	41 255	93 129
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	293 935	338 747
Náklady na finančnú činnosť	17 978	18 614
Výnosy z finančnej činnosti	114 632	90 769
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	96 654	72 155
Daň z príjmov z bežnej činnosti	78 841	99 569
- splatná	96 692	94 716
- odložená	-17 851	4 853
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	311 748	311 333
Mimoriadne výnosy		
Mimoriadne náklady		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti		
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti - splatná		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	311 748	311 333

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

Čistý obrat spoločnosti vykázaný v účtovnej závierke za rok 2015 v zmysle platného zákona (tržby za vlastné výrobky, tržby z predaja služieb a tržby za tovar) dosiahol výšku 3 577 290,00 €.

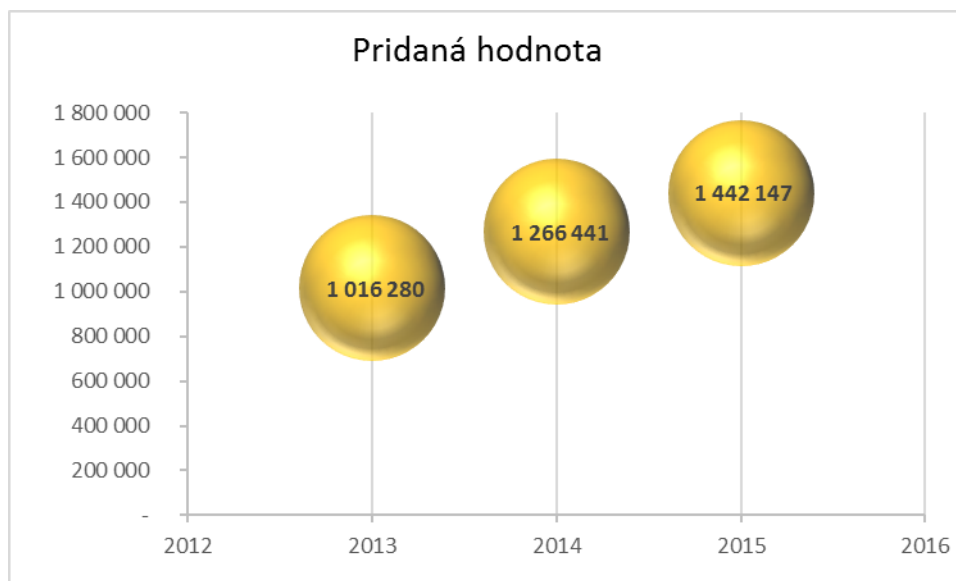


Hlavnou činnosťou spoločnosti zostala aj v roku 2015 výroba textilných výrobkov (okrem odevov), z ktorej boli dosiahnuté tržby vo výške 2 437 387,00 €, čo je 58 % zo všetkých výnosov spoločnosti. Trend stúpajúcich tržieb je viditeľný, keďže v r. 2014 dosiahli výšku 2 317 757,00 € a v r. 2013 to bolo 2 113 700,00 €. Treba však spomenúť, že okrem cenovej politiky (zvýšenie predajnej ceny niektorých druhov výrobkov) vplyv na takýto vývoj má rozširovanie siete vlastných maloobchodných predajní, keď koncom roka 2013 sme otvorili predajňu v košickom Auparku a koncom roka 2014 zasa predajňu v obchodnom centre Bory Mall v Bratislave. V r. 2015 boli už obe predajne prevádzkované celý rok. Našou snahou je v budúcom období sieť vlastných maloobchodných predajní primerane rozširovať.



Tržby z predaja tovaru, ktorý nakupujeme a ponúkame našim partnerom resp. koncovým zákazníkom v maloobchodných predajniach dosiahli v r. 2015 výšku 994 323,00 €, čo je 23,5 % všetkých výnosov, pričom obchodná marža sa stále pohybuje v intervale 49% – 50%. Ostatné výnosy tvoria tržby za predaj elektrickej energie vyrobenej v našej fotovoltickej elektrárni, tržby z predaja služieb (prenájom nehnuteľností, preprava a pod.), výnosy zo zmeny stavu vnútroorganizačných zásob, aktivácia, tržby z predaja prebytočného materiálu, náhrady zistených mánek a škôd a úroky z pôžičiek poskytnutých iným subjektom.

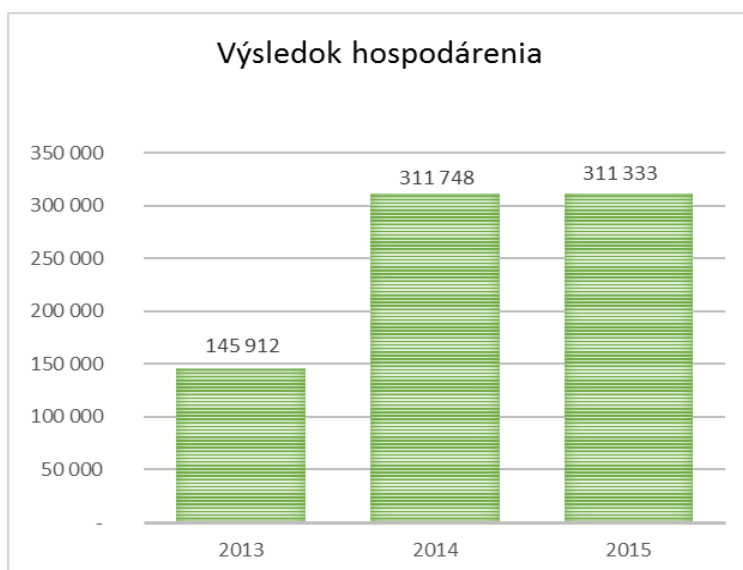
Oproti minulému obdobiu mierne vzrástli náklady na materiál, energie a služby. V r. 2015 dosiahli tieto náklady výšku 1 694 038,00 € a v porovnaní s minulým rokom je to približne 5 %-ný nárast. Narástli aj osobné náklady, pričom 9 %-ný nárast bol spôsobený jednak vyšším počtom zamestnancov, ale aj miernym nárastom ich priemernej mzdy. V tomto roku sme rozhodli o zastavení investičných prác na dvoch investičných akciách – Výstavba kongresovej haly a rozšírenie skladových priestorov. Dôvodom bol v prvom prípade znížený záujem o kongresovú turistiku a v druhom všeobecný prepad záujmu o spoluprácu zo strany veľkoobchodných partnerov a teda aj menšie nároky na skladovacie priestory. Všetky vyššie uvedené ukazovatele vplývali na výšku pridanej hodnoty, ktorá vykazuje, ako je to vidieť aj z grafického znázornenia za ostatné 3 roky, mierny rast.



Vyššie uvedenými skutočnosťami bol ovplyvnený aj výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti, ktorého výška je v tomto roku 338 747,00 €.

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti je vytvorený hlavne výnosmi z dlhodobého finančného majetku, ktorého hodnota sa v tomto období splátkami znížila, čo nutne muselo ovplyvniť aj príslušné výnosy a výsledok hospodárenia z finančnej činnosti.

V účtovnom období 2015 spoločnosť nezaznamenala žiadne neobvyklé prípady, ktoré by svojim charakterom tvorili mimoriadny výsledok. Ostatné položky vykazujú primeraný vývoj. Výsledkom hospodárenia za účtovné obdobie 2015 bol zisk vo výške 311 333,00 €.



Finančné výsledky

V tabuľke č.4 a č.5 je uvedený prehľad a spôsob výpočtu vybraných finančných ukazovateľov spoločnosti, dosiahnutých za roky 2014 a 2015.

Ukazovatele	2014	2015
Ukazovatele likvidity		
Likvidita 1. stupňa	0,27	0,73
Likvidita 2. stupňa	1,28	2,32
Likvidita 3. stupňa	2,25	3,92
Ukazovatele aktivity		
Doba obratu zásob (dni)	130,99	127,39
Doba inkasa krátkodobých pohľadávok (dni)	129,05	133,32
Doba inkasa KD pohľadávok z obch. styku (dni)	43,49	45,74
Doba splatnosti KD záväzkov (dni)	128,63	107,46
Doba splatnosti KD záväzkov z obch. styku (dni)	62,09	57,97
Obrat stálych aktív	0,97	1,11
Ukazovatele zadĺženosti		
Celková zadĺženosť (%)	20,20	13,73
Koeficient samofinancovania (%)	79,80	86,27
Úverová zadĺženosť (%)	0	0
Ukazovatele rentability		
rentabilita tržieb (%)	9,63	8,70
rentabilita celkového kapitálu (%)	4,82	4,91
rentabilita vlastného kapitálu (%)	6,04	5,69

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 pohotovú 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 I. 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 preto, že nie je účelné viazať v podobe najlikvidnejšieho majetku jeho veľké množstvo. Pohotová likvidita v našej spoločnosti v roku 2015 dosiahla hodnotu 0,73 čo znamená, že spoločnosť je schopná pohotovo uhradiť až 73 % svojich záväzkov.

Likvidita II. 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 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.

Z vyššie uvedených skutočností vyplýva, že v našej spoločnosti je len hodnota likvidity I. stupňa v odporúčaných hodnotách. Bežná likvidita a celková likvidita sú údaje nad rámec odporúčaných hodnôt. Sú to skutočnosti, ktoré z jednej strany dokazujú, že spoločnosť vie bez problémov hrať všetky svoje záväzky, a že platobná schopnosť je maximálne zabezpečená, na druhej strane mať veľkú časť majetku v podobe pohľadávok, zásob alebo finančného majetku prináša 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.

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 (zo 130,99 dňa v minulom období na 127,39 dňa v r. 2015), čo je znakom toho, že situácia v spoločnosti je dobrá. Zvýšenie doby inkasa krátkodobých pohľadávok zo 129,05 dňa na 133,32 dňa, t.j. o 4,27 dňa síce znamená, že doba od fakturácie k inkasu pohľadávky sa mierne zvýšila, ale v kontexte už spomenutých údajov o poklese pohľadávok po lehote splatnosti nevyznieva až tak dramaticky.

Zlepšila sa aj vlastná platobná disciplína, keďže doba splatnosti záväzkov sa znížila zo 128,63 dňa na 107,46 dňa. Ide o priemernú dobu trvania záväzku podniku od jeho vzniku až po splatenie.

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. Po miernom poklese tohto ukazovateľa v predošlom období (0,97) je hodnota 1,11 údaj dokumentujúci zvyšujúce sa tržby a my dúfame, že tento vývoj sa udrží čo najdlhšie.

Ukazovatele zadlženosti

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

Celková zadlženosť podniku v roku 2014 predstavovala 20,20 %. V roku 2015 klesla na 13,73 %, čo znamená, že od odporúčanej hornej hranice 50 %, ktorá predstavuje potencionálne riziko pre veriteľov, je spoločnosť dostatočne vzdialená. Ďalším významným ukazovateľom je samofinancovanie. Koeficient samofinancovania udáva, do akej miery je spoločnosť schopná pokryť svoje potreby vlastnými zdrojmi. Hodnota 86,27 % je vyjadrením finančnej stability a samostatnosti

našej spoločnosti. Na bežný chod a rozvoj sme s výnimkou občasného povoleného prečerpania bežného účtu neboli nútení použiť žiaden bankový úver. Vyššia úroveň dlhodobého požíčaného kapitálu preto neohrozí finančnú štruktúru podniku, naopak pozitívne ovplyvňuje výšku pracovného kapitálu podniku a zlepší 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 percentuálnym vyjadrením podielu výsledku hospodárenia na tržbách. Je meradlom schopnosti podniku premieňať zásoby na hotové peňažné prostriedky. Spoločnosť v roku 2014 dosiahla rentabilitu tržieb 9,63 %, v roku 2015 je táto hodnota mierne nižšia - 8,70 %.

Rentabilita celkového kapitálu, podľa ktorej sa dá posúdiť, či spoločnosť efektívne hospodári so všetkými prostriedkami, zaznamenala nárast na úroveň 4,91 %. Rentabilita vlastného kapitálu, ktorá je dôležitým ukazovateľom pre akcionárov, spoločníkov resp. pre prípadných ďalších investorov dosiahla úroveň 5,69 %, čo predstavuje oproti minulému obdobiu pokles o 0,35 %.

Udalosti osobitného významu po skončení účtovného obdobia

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

Informácia o vplyve účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť svojou činnosťou významne nevplyva 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 2015 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 2016

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 2015. Nárast majetku a zdrojov podniku bude ovplyvnený konkrétnymi plánmi a cieľmi manažmentu spoločnosti. Budú tomu zodpovedať aj zmeny vo vybraných finančných ukazovateľoch.