

# QUILTEX a.s.

## Výročná správa QUILTEX a.s., za rok 2016



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

Výročná správa vyhotovená podľa § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve  
v znení neskorších predpisov

## Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Vážené dámy, vážení páni, obchodní partneri.

Predkladaná výročná správa za rok 2016, je hodnotením nášho podnikania od svojho vzniku v r. 1992 až doteraz a rekapituluje výsledky hospodárenia za rok 2016 v porovnaní s výsledkami hospodárenia niekoľko rokov dozadu. Zároveň naznačuje najbližšie ciele a stratégiu rozvoja spoločnosti v blízkej budúcnosti.

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.



Predajňa v Liptovskom Mikuláši

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.



Interiér predajne v Nitre

Od samého začiatku bola našou hlavnou činnosťou výroba a následný predaj bytového textilu so značkou **SCAN quilt**<sup>®</sup>, pri ktorej sme sa inšpirovali technológiou používanou v Škandinávii, ktorá spočíva vo vrstvení jemných pavučín z kvalitného dutého polyesterového vlákna.



Aj keď v ďalších rokoch podnikania sme do nášho výrobného programu zaradili aj výrobky, ktoré už značku **SCAN quilt**<sup>®</sup> 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 prešívané prikrývky a vankúše. Keďže sú plnené vyššie uvedeným materiálom – vrstveným dutým vláknom znamená, že je zabezpečená zvýšená tepelno-izolačná schopnosť, pretože vzduch vo vnútri vlákna pôsobí ako izolant. Výrobky sú potom vzdušné a objemné.

Pre zachovanie ich optimálnej plnosti je dôležitá pravidelná údržba. Výrobky je potrebné z času na čas pretriasť a vyvetrať, aby sa mohol pot a vlhkosť vypariť. Najlepšie je nechať ich voľne ustlané na posteli a neodkladať ich do uzavretých priestorov. Aj preto sú vhodné pre všetkých užívateľov, t.j. aj pre ľudí trpiacich alergiami, keďže tieto nezhoršujú ani nevyvolávajú. Naše výrobky nie sú náročné na údržbu. Nie sú prašné, nadržia 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, 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, alebo tiež konštrukčne vhodne riešený tvar vankúša LUNA, ktorý Vám ponúka oporu a komfort po celý deň. Pod hlavou slúži ako opora krčnej chrbtice, medzi kolenami pri ležaní na boku uvoľňuje svalové napätie a odľahčuje bedrové kĺby.



Vankúš LUNA

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 i 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 presvedčajú 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 2016. Ďakujem našim obchodným partnerom a priaznivcom za ich podporu a dôveru.



**QUILTEX a.s.**  
031-01 Liptovský Mikuláš

---

Ing. Michal Šiarnik  
predseda predstavenstva



- 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 2016 a bezprostredne predchádzajúce obdobie..

AKTÍVA	Rok	
	2015	2016
	EUR	EUR
MAJETOK CELKOM	6 336 966	6 674 959
Neobežný majetok	2 987 698	3 405 089
Dlhodobý nehmotný majetok	5 035	0
Dlhodobý hmotný majetok	2 251 916	2 416 588
Dlhodobý finančný majetok	730 747	988 501
Obežný majetok	3 320 585	3 245 624
Zásoby	1 302 917	1 429 884
Dlhodobé pohľadávky	83 146	43 159
Krátkodobé pohľadávky	1 325 753	1 426 901
Finančné účty	608 769	345 680
Časové rozlíšenie	28 683	24 246

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

Hodnota aktív resp. pasív za r. 2016 predstavuje 6 674 959,00 € čo je v porovnaní s minulým obdobím nárast o 337 993,00 €. Spoločnosť v roku 2016 do investícií vložila dosť veľa finančných prostriedkov. Pokračovala v obnove vozového parku nákupom vozidiel Volkswagen Passat Variant a Citroen C4 Picasso, do výrobnéj resp. odbytovej prevádzky obstarala dva vysokozdvížne vozíky spolu s potrebným príslušenstvom. Keďže popri bežne ponúkaných výrobkoch s náplňou z polyesterového vlákna sa spoločnosť snaží ponúkať aj výrobky plnené prírodným ekologickým materiálom ako je napríklad vlna, zakúpila na jej úpravu ozonizačný systém s integrovanou sušičkou vzduchu. Ukončila a uviedla do prevádzky rozšírené a moderne zariadené priestory maloobchodnej predajne v Liptovskom Mikuláši a stavebnými úpravami zmodernizovala skladové priestory MTZ a zjednodušila tak prácu pri vykladaní dovážaného materiálu.

Okrem vyššie uvedených skutočností vplývali na konečnú deklarovanú hodnotu hmotného resp. nehmotného majetku jeho oprávky.

Nezanedbateľnou časťou neobežného majetku je dlhodobý finančný majetok, ktorý tvoria pôžičky poskytnuté iným právnickým osobám. Oproti minulému obdobiu zaznamenávame jeho nárast, čo je spôsobené jednak novo poskytnutou pôžičkou, ale hlavne zhoršenou disciplínou pri splácaní už skôr poskytnutých finančných prostriedkov. Požičané finančné prostriedky má spoločnosť zabezpečené nehnuteľnosťami so záložným právom vo svoj prospech, alebo zmenkami.

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, kde po poklese v predchádzajúcich obdobiach opäť mierne narástli 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 2016 znížil o 43,2 % .

Hodnota pohľadávok z obchodného styku ku dňu 31.12.2016 narástla o 58 489,00 €. V tomto kontexte je však potrebné uviesť aj ďalšiu dôležitú informáciu a to, že z celkovej hodnoty pohľadávok z obchodného styku tvoria pohľadávky splatné v najbližších mesiacoch nasledujúceho roka resp. pohľadávky do lehoty splatnosti až 82 % a pohľadávky po lehote splatnosti k poslednému dňu účtovného obdobia 18 %. 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 z dôvodu nedobytnosti vyradili pohľadávky v hodnote „len“ 4 493,00 €.

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 2016 vykazuje vo výške 43 159,00 €, čo je hodnota menších pôžičiek poskytnutých vlastným zamestnancom, ktorých splácanie je zabezpečené zrážkami zo mzdy na základe vypracovaných splátkových kalendárov. Časť tvorí zostatok pôžičky, poskytnutej inému podnikateľskému subjektu v r. 2008, pričom zostávajúca doba jej splatnosti je menej ako 1 rok.

V nasledujúcej tabuľke č. 2 sú uvedené vybrané položky pasív súvahy akciovej spoločnosti za roky 2015 a 2016.

PASÍVA	Rok	
	2015	2016
	EUR	EUR
PASÍVA CELKOM	6 336 966	6 674 959
Vlastné imanie	5 466 810	5 751 137
Základné imanie	1 029 014	1 029 014
Emisné ážio		
Ostatné kapitálové fondy		
Zákonné rezervné fondy	257 984	257 984
Ostatné fondy zo zisku		
Oceňovacie rozdiely z precenenia		
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3 868 479	4 179 812
Nerozdelený zisk minulých rokov	3 868 479	4 179 812
Neuhradená strata minulých rokov	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	311 333	284 327
Závazky celkom	870 156	923 822
z toho dlhodobé záväzky	386	32 721
dlhodobé rezervy		
dlhodobé bankové úvery		
Krátkodobé záväzky	834 032	848 032
Krátkodobé rezervy	35 738	43 069
Bankové úvery	0	0
Krátkodobé finančné výpomoci	368 809	175 000
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 2016 predstavuje 17,89 %.

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 284 327,00 € a predstavuje účtovný zisk 9 171,84 € na akciu.

Návrh na rozdelenie zisku bol schválený valným zhromaždením akciovej spoločnosti dňa 30. júna 2017. Podľa návrhu celý zisk za r. 2016 zostáva nerozdelený.

Celková výška záväzkov oproti minulému obdobiu mierne narástla. Spôsobila to tvorba zákonných rezerv, ale najmä účtovanie o odloženom daňovom záväzku. Ku koncu účtovného obdobia narástol aj objem záväzkov z obchodného styku, pričom práve tak ako u pohľadávok je treba uviesť, že záväzky po lehote splatnosti tvorili nepatrné percento (4,86 %) záväzkov z obchodného styku. Oproti tomu však poklesli iné záväzky. Znížili sa čiastočným splatením pôžičky, ktorú poskytol spoločnosti člen jej predstavenstva. Spoločnosť je naďalej schopná všetky svoje záväzky splácať v dohodnutej dobe splatnosti.

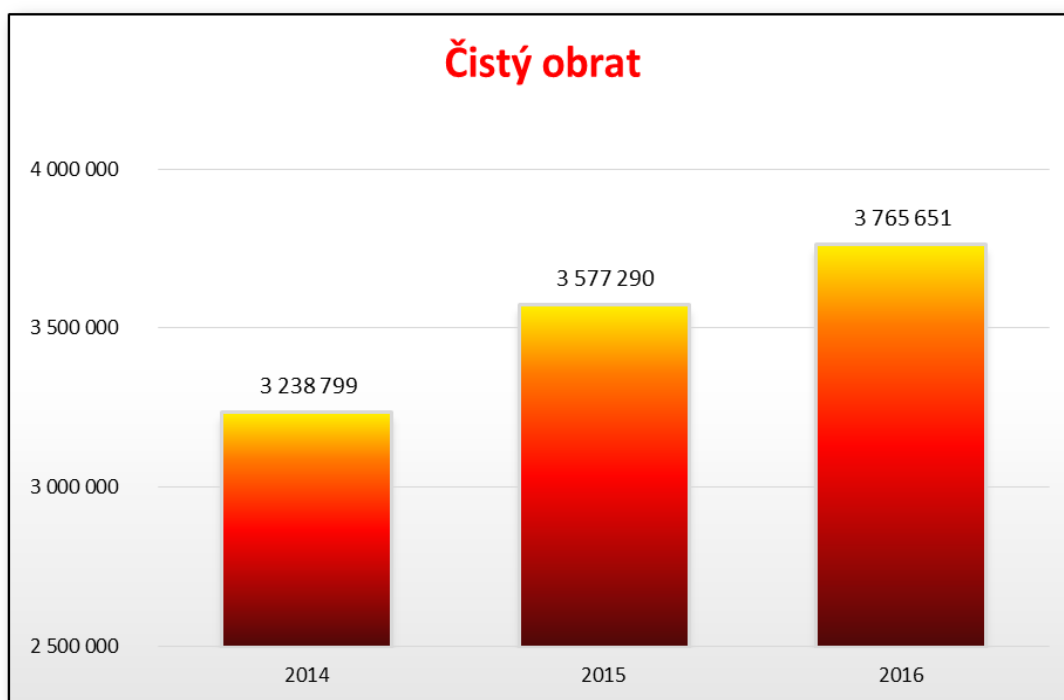
## Výkaz ziskov a strát

V nasledujúcej tabuľke č. 3 sú uvedené vybrané položky z výkazu zisku a strát za roky 2015 a 2016.

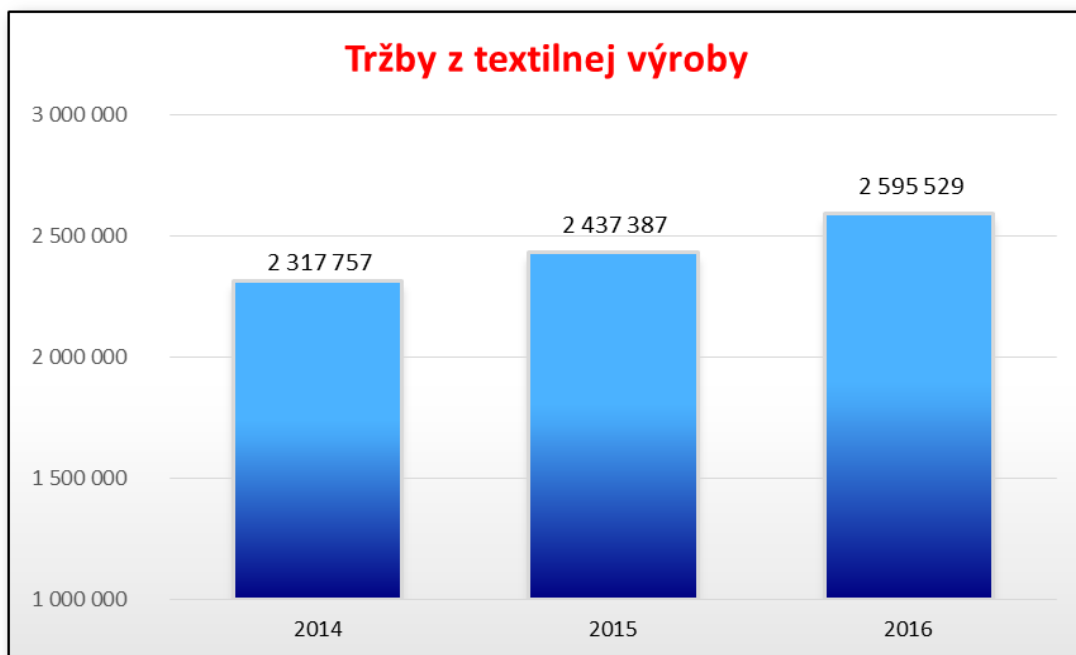
Text	Rok	
	2015	2016
	EUR	EUR
Čistý obrat	3 577 290	3 765 651
Tržby za predaj tovaru	1 940 659	2 008 301
Tržby za predaj vlastných výrobkov	1 534 713	1 662 683
Tržby z predaja služieb	101 918	94 667
Zmena stavu zásob vlastnej výroby	9 148	12 176
Aktivácia	519 127	475 779
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	22 023	32367
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	12 210	8 708
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	969 380	989 041
Spotreba materiálu, energie a neskladovateľné dodávky	1 262 240	1 334 296
Opravné položky k zásobám		33 363
Služby	431 798	446 714
Osobné náklady	806 941	887 773
Dane a poplatky	26 203	26 270
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému a dlhodobému hmotnému majetku	186 487	136 240
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	16 993	26 465
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	93 129	50 377
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	338 747	379 091
Náklady na finančnú činnosť	18 614	12 650
Výnosy z finančnej činnosti	90 769	84 980
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	72 155	72 330
Výsledok hospodárenia pred zdanením	410 902	451 421
Daň z príjmov z bežnej činnosti	99 569	167 094
- splatná	94 716	100 762
- odložená	4 853	66 332
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	311 333	284 327
Mimoriadne výnosy		
Mimoriadne náklady		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti		
Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti - splatná		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	311 333	284 327

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

Čistý obrat spoločnosti vykázaný v účtovnej závierke za rok 2016 v zmysle platného zákona (tržby za vlastné výrobky, tržby z predaja služieb a tržby za tovar) dosiahol výšku 3 765 651,00 €

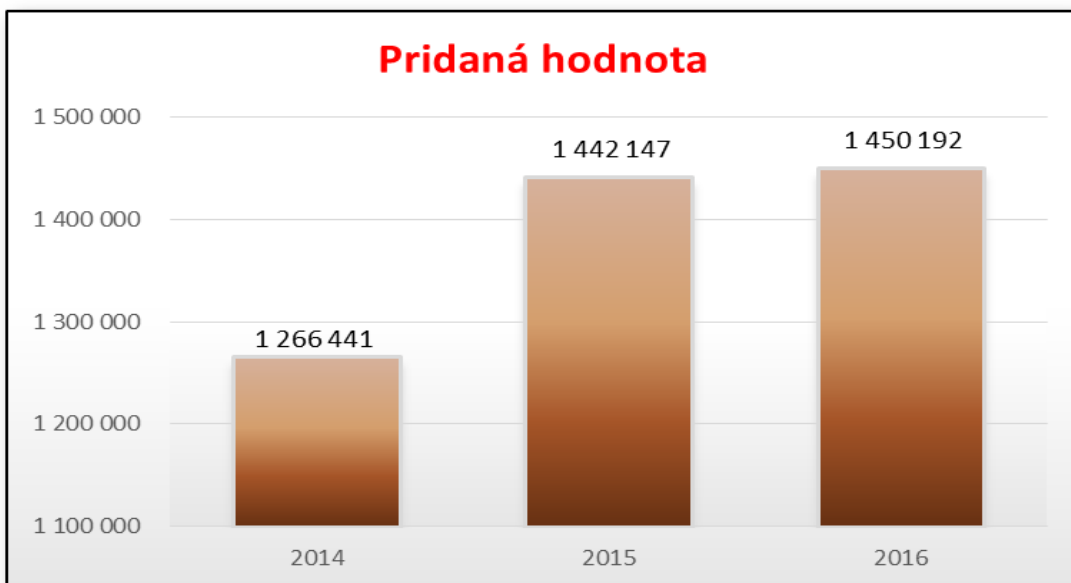


Hlavnou činnosťou spoločnosti zostala aj v roku 2016 výroba textilných výrobkov (okrem odevov), z ktorej boli tak veľkoobchodným predajom ako aj predajom v maloobchode dosiahnuté tržby vo výške 2 595 529,00 €, čo je 59,26 % zo všetkých výnosov spoločnosti. Trend stúpajúcich tržieb je viditeľný, keďže v r. 2015 dosiahli výšku 2 437 387,00 €, v r. 2014 dosiahli 2 317 757,00 € a v r. 2013 to bolo 2 113 700,00 €. Stúpajúcu tendenciu sa budeme snažiť zabezpečiť čo najviac aj v budúcnosti, jednak otváraním nových maloobchodných predajní a jednak vlastnou marketingovou činnosťou zameranou na hotely, penzióny a podobné zariadenia, nakoľko tradícia veľkoobchodného predaja neustále stráca na atraktivite.



Tržby z predaja nakupovaného tovaru, ktorý ponúkame našim partnerom resp. koncovým zákazníkom v maloobchodných predajniach dosiahli v r. 2016 výšku 1 075 455,00 €, čo je 24,56 % všetkých výnosov, pričom obchodná marža sa pohybuje v intervale 49% – 51%. Ostatné výnosy tvoria tržby za predaj elektrickej energie vyrobenej v našej fotovoltaickej elektrárni, tržby z predaja služieb (prenájom nehnuteľnosti, preprava a pod.), výnosy zo zmeny stavu vnútroorganizačných zásob, aktivácia, tržby z predaja prebytočného materiálu, náhrady zistených mánk a škôd a úroky z pôžičiek poskytnutých iným subjektom.

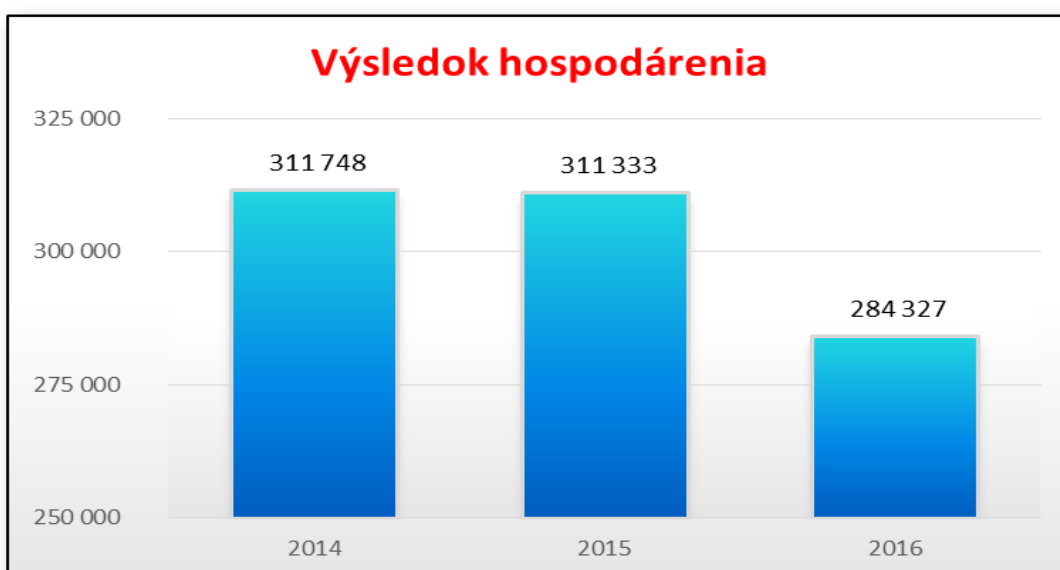
Oproti minulému obdobiu mierne vzrástli náklady na materiál, energie a služby. V r. 2016 dosiahli tieto náklady výšku 1 781 010,00 € a v porovnaní s minulým rokom je to približne 5 % - ný nárast. Narástli aj osobné náklady, pričom 10 %-ný nárast bol spôsobený vyšším počtom zamestnancov. Všetky vyššie uvedené ukazovatele vplývali na výšku pridanej hodnoty, ktorá vykazuje, ako je to vidieť aj z grafického znázornenia za ostatné 4 roky, mierny rast.



Vyššie uvedenými skutočnosťami bol ovplyvnený aj výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti, ktorého výška je v tomto roku 379 091,00 €.

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti je vytvorený hlavne výnosmi z dlhodobého finančného majetku. Ich výška je porovnateľná s minulým obdobím, a preto aj výsledok hospodárenia z finančnej činnosti je približne rovnaký.

V účtovnom období 2016 spoločnosť nezaznamenala žiadne neobvyklé prípady, ktoré by svojim charakterom tvorili mimoriadny výsledok. Ostatné položky vykazujú primeraný vývoj. Výsledkom hospodárenia za účtovné obdobie 2016 bol zisk vo výške 284 327,00 €.



## Finančné výsledky

V tabuľke č.4 a č.5 je uvedený prehľad a spôsob výpočtu vybraných finančných ukazovateľov spoločnosti, dosiahnutých za roky 2015 a 2016.

<b>Ukazovatele</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Ukazovatele likvidity</b>		
Likvidita 1. stupňa	0,73	0,41
Likvidita 2. stupňa	2,32	2,09
Likvidita 3. stupňa	3,92	3,80
<b>Ukazovatele aktivity</b>		
Doba obratu zásob (dni)	127,39	132,81
Doba inkasa krátkodobých pohľadávok (dni)	133,32	133,77
Doba inkasa KD pohľadávok z obch. styku (dni)	45,74	46,65
Doba splatnosti KD záväzkov (dni)	107,46	81,74
Doba splatnosti KD záväzkov z obch. styku (dni)	57,97	54,02
Obrat stálych aktív	1,11	1,18
<b>Ukazovatele zadĺženosti</b>		
Celková zadĺženosť (%)	13,73	13,84
Koeficient samofinancovania (%)	86,27	86,16
Úverová zadĺženosť (%)	0	0
<b>Ukazovatele rentability</b>		
rentabilita tržieb (%)	8,70	7,55
rentabilita celkového kapitálu (%)	4,91	4,26
rentabilita vlastného kapitálu (%)	5,69	4,94

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
<b>ukazovatele aktivity</b>		
doba obratu zásob	(zásoby / tržby) * 365	individuálne
doba inkasa KD pohľadávok	(krátkodobé pohľadávky / tržby) * 365	individuálne
doba inkasa KD pohľ. 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
<b>ukazovatele zadlženosti</b>		
celková zadlženosť	(cudzie zdroje / aktíva) * 100	max. 70%
koeficient samofinancovania	(vlastné imanie / aktíva) * 100	individuálne
úverová zadlženosť	(bankové úvery a výpomoci / aktíva)* 100	individuálne
<b>ukazovatele rentability</b>		
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 pohotových 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 2016 dosiahla hodnotu 0,41 čo znamená, že spoločnosť je schopná pohotovo uhradiť až 43 % 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 po minuloročnom poklese opäť mierny nárast (zo 127,39 dňa v minulom období na 132,81 dňa v r. 2016). Zvýšenie doby obratu zásob má negatívny vplyv na rentabilitu aktív, je potrebné zamýšľať sa nad udržateľnou hodnotou, kedy je spoločnosť ešte v pozícii, ktorá ju nenúti žiadať o úvery, čo by navyšovalo aj úrokové náklady. Doba inkasa krátkodobých pohľadávok vykazuje skoro zanedbateľný rast zo 133,32 dňa na 133,77 dňa, t.j. o 0,45 dňa viac.

Zlepšila sa aj vlastná platobná disciplína, keďže doba splatnosti záväzkov sa znížila zo 107,46 dňa na 81,74 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 (1,11) je hodnota 1,18 údaj dokumentujúci zvyšujúce sa tržby a my dúfame, že tento vývoj sa udrží čo najdlhšie.

## **Ukazovatele zadlženosti**

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

Celková zadlženosť podniku v roku 2015 predstavovala 13,73 %. V roku 2016 vzrástla na 13,84 %, 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 86,16 % 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 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 percentuálnym vyjadrením podielu výsledku hospodárenia na tržbách. Je meradlom schopnosti podniku premieňať zásoby na hotové peňažné prostriedky. Spoločnosť v roku 2015 dosiahla rentabilitu tržieb 8,70 %, v roku 2016 je táto hodnota mierne nižšia – 7,55 %.

Rentabilita celkového kapitálu, podľa ktorej sa dá posúdiť, či spoločnosť efektívne hospodári so všetkými prostriedkami, zaznamenala pokles na úroveň 4,26 %. Rentabilita vlastného kapitálu, ktorá je dôležitým ukazovateľom pre akcionárov, spoločníkov resp. pre prípadných ďalších investorov dosiahla úroveň 4,94 %, čo predstavuje oproti minulému obdobiu pokles o 0,75 %.

### **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 neovplyvňuje 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 2016 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.

## **Finančné nástroje**

Spoločnosť nepoužíva finančné nástroje podľa zákona 566/2001 Z. z. o cenných papieroch v znení neskorších predpisov a preto nemá povinnosť uviesť špecifické informácie o metódach riadenia rizík.

## **Ďalšie informácie**

Spoločnosť nemá uzatvorenú kolektívnu zmluvu, ani v nej nepôsobí odborová organizácia. Sociálny fond tvorí a používa v súlade so Zákonom o sociálnom fonde predovšetkým na regeneráciu pracovných síl zamestnancov, prípadne na ich odmeňovanie pri príležitosti významných životných jubileí.

Zamestnancov spoločnosti tvoria väčšinou ženské kolektívy. Priemerný vek všetkých zamestnancov sa neustále zvyšuje predovšetkým z dôvodu nedostatku mladých kvalifikovaných síl.

## **Výhľad na rok 2017**

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 2016. Nárast majetku a zdrojov podniku bude ovplyvnený konkrétnymi plánmi a cieľmi manažmentu spoločnosti. Budú tomu zodpovedať aj zmeny vo vybraných finančných ukazovateľoch.