



Výročná správa Panta Rhei, s.r.o.

Za rok končiaci k 31.12.2020

Jún 2021

Obsah

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI	3
1. Profil spoločnosti	3
2. Obchodný model spoločnosti	4
3. Kľúčové udalosti v roku 2020	4
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2020	4
5. Finančná analýza spoločnosti	5
B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU	7
C. FINANČNÉ RIZIKÁ	8
E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA.....	10
F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2020 A SPRÁVA AUDÍTORA.....	11

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Spoločnosť Panta Rhei, s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“), bola založená 15. júla 1993 a do obchodného registra bola zapísaná 20. septembra 1993 (Obchodný register Okresného súdu Trnava, oddiel Sro, vložka 3243/T, IČO 31 443 923).

Sídlo spoločnosti je na adrese Kúpeľná 2, 932 01 Veľký Meder. Spoločnosť vykonáva svoje aktivity prostredníctvom svojich prevádzok, umiestnených vo väčšine prípadov v obchodných centrách v slovenských mestách. Centrála spoločnosti sa nachádza v Bratislave. Okrem prevádzkových priestorov a centrál, spoločnosť využíva aj skladové a archívne priestory v mestách Bratislava, Banská Bystrica, Veľký Meder a obci Tôň.

Základné imanie spoločnosti vo výške 73 040 EUR bolo ku koncu roka 2013 plne splatené. Konateľmi spoločnosti sú páni Ladislav Bödők (začiatok funkcie 27. februára 1997) a Igor Mrva (začiatok funkcie 16. augusta 2012). V mene spoločnosti konajú vždy dvaja konatelia spoločne.

Súčasťou výročnej správy za rok 2020 je aj účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2020. Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6, zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 a bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Údaje prezentované v tejto výročnej správe sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak.

1. Profil spoločnosti

Spoločnosť sa zaoberá maloobchodným predajom kníh a doplnkového sortimentu a poskytovaním služieb občerstvenia kaviarenskeho typu prostredníctvom siete kníhkupectiev a kaviarní na Slovensku. Ku koncu roka 2020 sa jednalo o 68 kníhkupectiev a 16 kaviarní.

Moderná história spoločnosti sa viaže na rok 2000, kedy bola otvorená prvá predajňa v obchodnom centre Polus v Bratislave. Od tohto obdobia spoločnosť rozširovala svoju sieť kníhkupectiev v nových obchodných centrách. Najsilnejšie expanzné roky spoločnosť zaznamenala v rokoch 2009 až 2011, keď celková predajná plocha vzrástla približne 2,5-násobne. Ku koncu roka 2020 dosiahla celková plocha predajní 20 tisíc štvorcových metrov.

Od roku 2011 Panta Rhei prevádzkuje internetový obchod pantarhei.sk. Momentálne sa spoločnosť naďalej primárne sústreďuje na kamenný predaj, rozvoj internetového predaja je však súčasťou jej stratégie rozvoja.

Od roku 2017 Panta Rhei prevádzkuje sieť outletových kníhkupectiev s názvom Knihy za groš.

Trhový podiel spoločnosti v SR podľa odhadov manažmentu dosahuje približne 30 %. V oblasti kamenného predaja sú konkurentmi Panta Rhei predajne spoločnosti Martinus, hypermarkety a nezávislé kníhkupectvá.

2. Obchodný model spoločnosti

Spoločnosť prevádzkuje svoje obchody výlučne v prenajatých priestoroch. Najväčší počet prevádzok sa nachádza v obchodných centrách, mimo obchodných centier má spoločnosť 28 z celkových 68 kníhkupeckých prevádzok. Rozhodnutie sústrediť rozvoj obchodnej siete spoločnosti súvisí so zmenou nákupných zvykov obyvateľstva.

Spoločnosť prednostne uzatvára nájomné zmluvy na dobu určitú s dobou nájmu 5-10 rokov. Nájomné zmluvy zahŕňajú, okrem iného, aj možnosť opakovaného predĺženia obdobia nájmu.

Približne 80 - 90 % tovaru ponúkaného zákazníkom spoločnosť získava zverením do predaja buď priamo od vydavateľstiev alebo od knižných distribútorov. Časť sortimentu, napríklad zahraničnú literatúru alebo časť odbornej literatúry spoločnosť nakupuje do vlastných zásob, pričom pri niektorých dodávkach je možnosť vrátenia nepredaného tovaru (tzv. remitenda).

Kaviarne spoločnosti sú prevádzkované súbežne s kníhkupectvom. Kaviarne fungujú pod značkou Café Dias. V rámci doplnkového sortimentu spoločnosť predáva aj širokú paletu tovaru pre voľný čas a tvorivé dielne pod značkou Creative, a to prostredníctvom svojich 11 prevádzok (tzv. shop-in-shop), ako aj hudobné a filmové CD a DVD, spoločenské hry a iný doplnkový tovar.

3. Kľúčové udalosti v roku 2020

Počas roku 2020 Spoločnosť citeľne zasiahli obmedzenia súvisiace s pandémiou COVID-19. Povinnosť mať zatvorené prevádzky časť roka ako aj predaj v obmedzených podmienkach mal negatívny vplyv na dosiahnuté tržby a tým pádom aj na výsledok Spoločnosti. Manažérsky tím sa v tomto roku sústredil najmä na prispôsobenie chodu Spoločnosti v týchto náročných podmienkach ako na prijímanie úsporných opatrení.

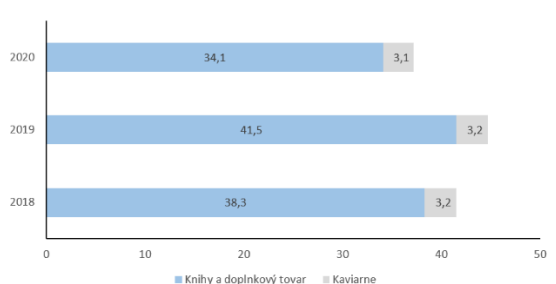
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2020

Manažment spoločnosti pravidelne prehodnocuje výkonnosť a efektívnosť jednotlivých prevádzok, optimalizuje nájomné podmienky v oblasti prenajatej plochy alebo výšky nájmu, ako aj produktivitu zamestnancov na prevádzkach.

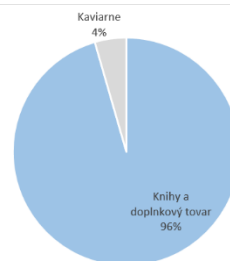
Počas roka 2020 spoločnosť otvorila nové prevádzky v mestách Bratislava-Petržalka, Prievidza, Senica. Zatvorila 1 prevádzku v meste Partizánske.

Obrat z predaja kníh, doplnkového sortimentu a kaviarní dosiahol v roku 2020 35,7 mil. EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 20 %. Takmer 30 % obratu bolo realizovaných v bratislavských prevádzkach. Obchodná aktivita spoločnosti má výrazne sezónny charakter viac ako 40 % celoročných tržieb sa zrealizuje v poslednom kvartáli roka.

Vývoj tržieb v rokoch 2018-2020 (mil. EUR)



Štruktúra tržieb prevádzok v roku 2020



Tržby z predaja kníh a doplnkového sortimentu dosiahli v roku 2020 34,1 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2018 ide o pokles o 17,8 % zapríčinený protipandemickými opatreniami.

Tržby kaviarní dosiahli v roku 2018 1,6 mil. EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 50 %.

5. Finančná analýza spoločnosti

Počas roka 2020 Spoločnosti výrazne poklesli tržby. Prevádzkový hospodársky výsledok sa tak sumy 1,95 milióny EUR v roku 2019 na 0,37 milióna EUR v roku 2020.

Spoločnosti dosiahla v roku 2020 záporný výsledok hospodárenia pred zdanením na úrovni -0,1 milióna EUR, v porovnaní so sumou 1,4 mil. EUR v roku 2019.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT			
<i>V tis. EUR</i>	2018	2019	2020
Tržby z predaja tovaru	38 276	41 465	34 137
Náklady na predaný tovar	-22 501	-24 047	-19 872
Obchodná marža	15 775	17 419	14 265
<i>Obchodná marža %</i>	<i>41,2%</i>	<i>42,0%</i>	<i>41,8%</i>
Tržby z predaja výrobkov a služieb	3 383	3 473	1 947
Spotreba materiálu a energie	-1 564	-1 633	-1 084
Služby	-6 901	-7 678	-6 844
Osobné náklady	-7 676	-8 731	-7 636
Dane a poplatky	-10	-10	-44
Odpisy	-880	-973	-903
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	2	1	4
Tvorba / rozpúšťanie opr. položiek k pohľadávkam	-31	5	-4
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	1 144	479	1 060
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	-1 199	-405	-390
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	2 043	1 948	369
Finančné výnosy a náklady	-368	-509	-468
Zisk/strata pred zdanením	1 675	1 440	-99
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-456	-580	74
Zisk/strata za bežný rok	1 219	860	-25

Investície do hmotného majetku predstavujú predovšetkým technické zhodnotenia prenajatých priestorov a investície do nábytku a technologického zabezpečenia prevádzok.

Ostatné dlhodobé aktíva predstavujú najmä odloženú daňovú pohľadávku a zabezpečovacie depozity poskytované prenajímateľom priestorov prevádzok.

Zmena štruktúry financovania spoločnosti zrealizovaná v roku 2012 a dočerpanie ďalších úverových zdrojov v roku 2013 umožnilo spoločnosti zlepšiť platobnú disciplínu voči dodávateľom v období rokov 2012-2015. Spoločnosť opätovne refinancovala úverové zdroje ku koncu roku 2014. Dlhová služba súvisiaca s týmito úverovými zdrojmi sa začala splácať od roku 2016.

SÚVAHA			
<i>V tis. EUR</i>	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2020
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Nehmotný majetok	144	144	198
Hmotný majetok	4 898	4 898	4 599
Finančné investície	0	0	0
Ostatné dlhodobé aktíva	1 508	1 508	1 667
	6 550	6 550	6 464
KRÁTKODOBÉ AKTÍVA			
Zásoby	1 499	1 499	1 408
Krátkodobé pohľadávky	750	750	635
Časové rozlíšenie	332	332	276
Finančný majetok	10 654	10 654	10 255
	13 234	13 234	12 757
AKTÍVA CELKOM	19 785	19 785	19 039
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie a rezervný fond	80	80	80
Ostatné kapitálové fondy	404	404	404
Zisky/straty minulých rokov	-2 225	-2 225	-1 365
Zisk/strata za bežný rok	860	860	-25
	-880	-880	-905
ZÁVÄZKY			
Rezervy	1 944	1 944	1 533
Dlhodobé a krátkodobé bankové úvery	4 732	4 732	4 635
Obchodné záväzky	9 322	9 322	9 669
Ostatné záväzky	3 900	3 900	3 658
Časové rozlíšenie	768	768	449
	20 665	20 665	19 944
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	19 785	19 785	19 039

B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Počas roka 2020 nenastali v spoločnosti žiadne udalosti osobitného významu.

C. FINANČNÉ RIZIKÁ

Spoločnosť je pri vykonávaní svojej činnosti vystavená nasledujúcim finančným rizikám:

Úrokové riziko

Riziko súvisiace s pohyblivou úrokovou sadzbou z úverov poskytnutých na financovanie investícií do zariadenia prevádzok a pracovného kapitálu. Spoločnosť v roku 2020 čerpala úverové zdroje s pohyblivou úrokovou sadzbou.

Spoločnosť nevyužíva nástroje na riadenie úrokového rizika (úrokové swapy) z dôvodu nízkej predvídateľnosti vývoja budúcich úrokových sadzieb.

Riziko likvidity

Obchodná aktivita spoločnosti počas kalendárneho roka je výrazne sezónna s viac ako 40 % tržieb realizovanými v poslednom kvartáli roka. Veľká časť nákladov spoločnosti má však fixný charakter a je rovnomerne rozložená počas kalendárneho roka, čo môže viesť spoločnosť ku krátkodobému nedostatku finančných zdrojov.

Dôsledné riadenie likvidity spoločnosti vyžaduje plánovanie finančných zdrojov a udržiavanie primeranej zásoby peňažných prostriedkov a dostupnosti primeraného úverového financovania.

Kreditné riziko

Kreditné riziko vyplýva z pohľadávok voči zákazníkom v prípade, ak si zákazníci nebudú plniť svoje povinnosti vyplývajúce z obchodných pohľadávok.

Spoločnosť má relatívne malý podiel predajov zákazníkom na faktúru. Vo väčšine prípadov sú takýmito zákazníkmi existujúci dodávatelia spoločnosti a vysporiadanie pohľadávok spoločnosti sa realizuje formou zápočtov vzájomných pohľadávok.

Kurzové riziko

Riziko zmeny devízových kurzov vyplýva zo skutočnosti, že časť obchodných záväzkov je uhrádzaná v inej mene ako domácej mene spoločnosti (EUR). V prípade posilnenia kurzu zahraničných mien voči domácej mene spoločnosti by spoločnosť utrpela stratu finančného charakteru.

Spoločnosť nevyužíva nástroje na riadenie menového rizika (menové swapy, menové forwardy) z dôvodu nízkej predvídateľnosti vývoja budúcich kurzov zahraničných mien voči domácej mene. S výnimkou spomínanej finančnej investície, je podiel majetku a záväzkov v inej ako domácej mene nevýznamný.

D. DALŠIE DODATOČNÉ INFORMÁCIE

Spoločnosť:

- nepodniká v oblasti výskumu a vývoja,
- nenadobudla vlastné akcie,
- nemá žiadnu organizačnú zložku ani iné pobočky,
- neprenajíma si zamestnancov,
- má úvery, ktoré sú zabezpečené záložným právom na nehnuteľnosť a záložnými právami na iný majetok
- nemala žiadne výdavky súvisiace s investovaním do výskumu a vývoja.

Návrh na vysporiadanie výsledku hospodárenia za rok 2020

Spoločnosť za účtovné obdobie 2020 vykázala stratu vo výške 24 944 EUR. Valné zhromaždenie schválilo návrh konateľov spoločnosti, aby zisk bol preúčtovaný na účet Nerozdelenej straty minulých rokov.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie

Spoločnosť nevykonáva žiadnu činnosť, ktorá by mala alebo mohla mať významný vplyv na životné prostredie.

Vplyv účtovnej jednotky na zamestnanosť

Spoločnosť v roku 2020 udržala počet svojich zamestnancov na približnej rovnakej úrovni ako v roku 2019.

Informácia o predpokladanom budúcom vývoji spoločnosti

Informácie o vývoji v roku 2021 sú uvedené v časti E. tejto výročnej správy.

E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Spoločnosť začiatkom roka 2021 vykonala inventúru zásob tovaru na svojich prevádzkach. Inventúrne rozdiely vyplývajúce z inventúr boli zohľadnené pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosti k 31. decembru 2020.

V súvislosti so šírením choroby COVID-19 bola spoločnosť, podľa opatrenia Úradu verejného zdravotníctva Slovenskej republiky, povinná uzavrieť všetky maloobchodné prevádzky dňa 19. decembra 2020. Maloobchodné prevádzky boli opätovne otvorené 19. apríla 2021.

Výpadok príjmov počas obdobia uzavretých prevádzok významne zhorší finančnú situáciu spoločnosti. Manažment spoločnosti pristúpil k úsporným opatreniam v oblasti nákladov, ako aj vyjednávaní platobných a obchodných podmienok s prenajímateľmi obchodných priestorov a tovarovými dodávateľmi. Súčasne manažment spoločnosti požiadal o odklad splácania bankového úveru.

Napriek uvedeným opatreniam a štátnym príspevkom na udržanie zamestnanosti v čase mimoriadnej situácie, manažment spoločnosti očakáva počas roku 2021 dosiahnutie záporného hospodárskeho výsledku. Manažment zároveň predpokladá, že po ukončení tejto mimoriadnej situácie sa spoločnosti počas niekoľkých mesiacov nepodarí dosiahnuť rozsah aktivít porovnateľných úrovni pred vypuknutím mimoriadnej situácie. Tieto skutočnosti budú mať zásadný dopad na finančnú situáciu spoločnosti a jej podnikateľské aktivity v ďalšom období.

F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2020 A SPRÁVA AUDÍTORA

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2020 je súčasťou tejto výročnej správy. Správa audítora k súladu výročnej správy za rok 2020 s účtovnou závierkou spoločnosti bude publikovaná dodatočne vzhľadom na odklad termínu štatutárneho auditu v dôsledku mimoriadnej situácie popísanej v časti E. výročnej správy.

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2020 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 15. júna 2021.

Táto výročná správa bola pripravená za účelom poskytnúť verný a pravdivý obraz o spoločnosti.

V Bratislave, dňa 20. júna 2021

Konatelia spoločnosti:

Ing. Igor Mrva

Ladislav Bődők