



Výročná správa Panta Rhei, s.r.o.

Za rok končiaci k 31.12.2015

November 2016

Obsah

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI	3
1. Profil spoločnosti	3
2. Obchodný model spoločnosti	4
3. Kľúčové udalosti v roku 2015	4
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2015	4
5. Finančná analýza spoločnosti	5
B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU	8
C. FINANČNÉ RIZIKÁ	9
D. DALŠIE DODATOČNÉ INFORMÁCIE	10
E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA	11
F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2015 A SPRÁVA AUDÍTORA	12

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 centrály, spoločnosť využíva aj skladové a archívne priestory v mestách Bratislava, 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 Bődök (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 2015 je aj účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2015. 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 2015 do 31. decembra 2015 a bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014. 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 2015 sa jednalo o 38 kníhkupectiev a 15 kaviarní.

Moderná história spoločnosti sa viaže na rok 2000, kedy bola otvorená prvá predajňa v obchodnom centre – v Poluse 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 2015 dosiahla celková plocha predajní takmer 17 tisíc štvorcových metrov.

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

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

V roku 2011 spoločnosť získala podiel v spoločnosti Neoluxor, s.r.o. prostredníctvom spoločnosti Central European Books, s.r.o. Spoločnosti zo skupiny Neoluxor prevádzkujú najvýznamnejšiu sieť kníhkupectiev v Prahe. Spoločnosť vlastní v Central European Books, s.r.o. podstatný vplyv s podielom 48% na základnom imaní.

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 len šesť z celkových 38 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 vždy súběžne s kníhkupectvom. Väčšina kaviarní funguje 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 10 prevádzok (tzv. shop-in-shop), ako aj hudobné a filmové CD a DVD, spoločenské hry a iný doplnkový tovar.

3. Kľúčové udalosti v roku 2015

Počas roku 2015 nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili obchodné aktivity spoločnosti. Manažérsky tím sa v tomto roku sústredil najmä na stabilizáciu a zefektívňovanie obchodných aktivít spoločnosti. Počas roka 2015 spoločnosť zrealizovala zmenu informačného systému, od ktorého sa očakáva najmä zjednodušenie a zrýchlenie procesov skladového hospodárstva.

4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2015

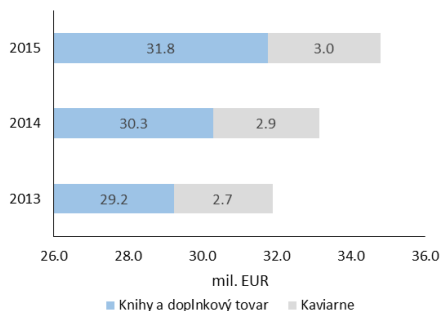
Manažment spoločnosti pravidelne prehodnocuje výkonnosť a efektívnosť jednotlivých prevádzok, optimalizuje nájomné podmienky v oblasti prenajatej plochy alebo výšky nájmu, ako aj produktivitu zamestnancov na prevádzkach.

Počas roka 2015 spoločnosť otvorila novú prevádzku v obchodnom centre City Arena v Trnave.

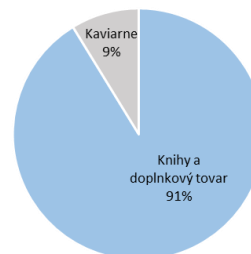
Obrat z predaja kníh, doplnkového sortimentu a kaviarní dosiahol v roku 2015 34,8 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 5%. Takmer polovica obratu bola realizovaná v bratislavských

prevádzkach. Obchodná aktivita spoločnosti má výrazne sezónny charakter, pričom viac ako 40% celoročných tržieb sa zrealizuje v poslednom kvartáli roka.

Vývoj tržieb prevádzok v rokoch 2013-2015



Štruktúra tržieb prevádzok v roku 2015



Tržby z predaja kníh a doplnkového sortimentu dosiahli v roku 2015 31,8 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2014 ide o nárast o 4,9%, dosiahnutý kombináciou organického rastu tržieb prevádzok, ako aj príspevkom nových prevádzok otvorených v rokoch 2014 a 2015.

Tržby kaviarní dosiahli v roku 2015 3,0 mil. EUR, čo predstavuje medziročné zlepšenie takmer o 6,5%. K rastu tržieb prispeli najmä nové kaviarne v obchodnom centre City Arena Trnava a Bory Mall Bratislava, ktoré predstavili nový dizajn prevádzok Panta Rhei.

5. Finančná analýza spoločnosti

Počas roka 2015 sa spoločnosti podarilo dosiahnuť rast tržieb o viac ako 5%, pri súčasnom zlepšovaní obchodných podmienok s dodávateľmi a kontrolou osobných nákladov na centrále a prevádzkach. Kombináciou týchto faktorov sa podarilo zvýšiť prevádzkový hospodársky výsledok spoločnosti, ktorý dosiahol úroveň takmer 1,4 milióna EUR v roku 2015 v porovnaní s prevádzkovou stratou 0,5 milióna EUR v roku 2014.

Pozitívny efekt na prevádzkový hospodársky výsledok priniesli aj nižšie odpisy dlhodobého majetku v roku 2015, súvisiace s postupným odpisovaním majetku z čias výraznej investičnej expanzie spoločnosti v rokoch 2008-2010.

Refinancovanie úverových zdrojov spoločnosti ku koncu roka 2014 sa pozitívne premietlo na poklese úrokových nákladov počas roka 2015. Spoločnosti dosiahla v roku 2015 kladný hospodársky výsledok pred zdanením na úrovni 0,6 milióna EUR.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT			
<i>V tis. EUR</i>	2013	2014	2015
Tržby z predaja tovaru	29 402	30 852	32 440
Náklady na predaný tovar	(18 551)	(19 536)	(19 305)
Obchodná marža	10 852	11 316	13 135
<i>Obchodná marža %</i>	<i>36,9%</i>	<i>36,7%</i>	<i>40,5%</i>
Tržby z predaja výrobkov a služieb	3 307	3 305	3 364
Spotreba materiálu a energie	(1 760)	(1 756)	(1 608)
Služby	(5 942)	(6 093)	(6 145)
Osobné náklady	(6 116)	(6 055)	(5 948)
Dane a poplatky	(10)	(11)	(12)
Odpisy	(1 382)	(1 021)	(908)
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	0	0	9
Tvorba opr. položiek k pohľadávkam	(22)	(8)	(28)
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	557	481	743
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	(581)	(666)	(1 204)
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	(1 097)	(507)	1 398
Finančné výnosy a náklady	(1 052)	(1 024)	(794)
Zisk/strata pred zdanením	(2 149)	(1 531)	604
Daň z príjmov z bežnej činnosti	266	188	(665)
Zisk/strata za bežný rok	(1 883)	(1 343)	(62)

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

Finančné investície zahŕňajú podiely v spoločnostiach s podstatným vplyvom a finančnú výpomoc pre spoločnosť Central European Books, s.r.o.

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 začína splácať od roku 2016.

SÚVAHA			
<i>V tis. EUR</i>	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Nehmotný majetok	329	205	306
Hmotný majetok	5 887	5 664	5 380
Finančné investície	599	616	653
Ostatné dlhodobé aktíva	1 175	1 671	820
	7 990	8 156	7 160
KRÁTKODOBÉ AKTÍVA			
Zásoby	2 477	1 665	1 874
Krátkodobé pohľadávky	454	710	1 288
Časové rozlíšenie	400	310	291
Finančný majetok	6 058	7 338	8 392
	9 390	10 023	11 844
AKTÍVA CELKOM	17 380	18 179	19 005
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie a rezervný fond	80	80	80
Ostatné kapitálové fondy	404	404	404
Zisky/straty minulých rokov	(1 882)	(3 766)	(5 109)
Zisk/strata za bežný rok	(1 883)	(1 343)	(62)
	(3 281)	(4 624)	(4 687)
ZÁVÄZKY			
Rezervy	250	887	997
Dlhodobé a krátkodobé úvery	11 270	11 385	10 149
Obchodné záväzky	7 879	8 649	8 534
Ostatné záväzky	956	1 571	3 620
Časové rozlíšenie	306	311	390
	20 662	22 804	23 691
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	17 380	18 179	19 005

B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Počas roka 2015 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 2015 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 je zároveň vystavená kurzovému riziku v dôsledku úverov poskytnutých spoločnosti Central European Books, s.r.o., ktoré sú denominované v CZK.

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 straty za rok 2015

Spoločnosť za účtovné obdobie 2015 vykázala stratu vo výške 61 844 EUR. Valné zhromaždenie schválilo návrh konateľov spoločnosti, aby strata bola preúčtovaná na účet strát 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 2015 rozšírila počet svojich zamestnancov v súvislosti s otváraním nových prevádzok, ako aj posilnením zamestnancov centrálnej spoločnosti.

Informácia o predpokladanom budúcom vývoji spoločnosti

Manažment spoločnosti v roku 2016 očakáva dosiahnutie tržieb na porovnateľnej úrovni ako v roku 2015. Manažment predpokladá zvýšenie počtu prevádzok a bude sa sústreďovať aj na optimalizáciu plôch prevádzok, zlepšenie nájomných podmienok a efektívne fungovanie prevádzok, vrátane znižovania nákladov.

E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Spoločnosť začiatkom roka 2016 vykonala inventúru zásob tovaru na svojich prevádzkach. Inventúrne rozdiely vyplývajúce z inventúr boli zohľadnené pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosti k 31. decembru 2015.

F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2015 A SPRÁVA AUDÍTORA

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2015 a správa audítora k súladu výročnej správy za rok 2015 s účtovnou závierkou spoločnosti sú súčasťou tejto výročnej správy.

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2015 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 30. júna 2016.

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

V Bratislave, dňa 30. novembra 2016

Konatelia spoločnosti:

Ing. Igor Mrva

Ladislav Bődők