



Výročná správa Panta Rhei, s.r.o.

Za rok končiaci k 31.12.2019

Máj 2020

Obsah

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI	3
1. Profil spoločnosti	3
2. Obchodný model spoločnosti	4
3. Kľúčové udalosti v roku 2019	4
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2019	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 31.12.2019 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 centrály, 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 Bödök (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 2019 je aj účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2019. 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 2019 do 31. decembra 2019 a bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018. 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 2019 sa jednalo o 66 kníhkupectiev a 15 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 2019 dosiahla celková plocha predajní takmer 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 27 z celkových 66 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 2019

Počas roku 2019 spoločnosť zrekonštruovala dve prevádzky v Bratislave a Trenčíne, ktoré rozsahom rekonštrukcie mali významný vplyv na finančné výsledky. Manažérsky tím sa v tomto roku sústredil najmä na rozširovanie obchodnej siete a zefektívňovanie obchodných aktivít spoločnosti.

4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2019

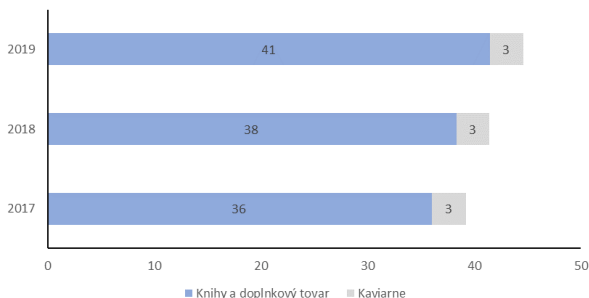
Manažment spoločnosti pravidelne prehodnocuje výkonnosť a efektívnosť jednotlivých prevádzok, optimalizuje nájomné podmienky v oblasti prenajatej plochy alebo výšky nájmu, ako aj produktivitu zamestnancov na prevádzkach.

Počas roka 2019 spoločnosť otvorila 5 nových prevádzok v mestách Bratislava, Nitra, Košice, Malacky a Humenné.

Obrat z predaja kníh, doplnkového sortimentu a kaviarní dosiahol v roku 2019 44,6 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 7,7%. Takmer 40 % obratu bolo realizovaných v bratislavských

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

Vývoj tržieb v rokoch 2017-2019 (mil. EUR)



Štruktúra tržieb prevádzok v roku 2019



Tržby z predaja kníh a doplnkového sortimentu dosiahli v roku 2019 41,5 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2018 ide o nárast o 8,2%, dosiahnutý kombináciou organického rastu tržieb prevádzok, ako aj príspevkom nových prevádzok otvorených v rokoch 2018 a 2019.

Tržby kaviarní dosiahli v roku 2018 3,2 mil. EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 1,9%.

5. Finančná analýza spoločnosti

Počas roka 2019 sa spoločnosti podarilo dosiahnuť celkový rast tržieb o 7,9%. Prevádzkový hospodársky výsledok mierne poklesol zo sumy 2,0 milióny EUR v roku 2018 na 1,95 milióna EUR v roku 2019.

Spoločnosti dosiahla v roku 2019 kladný hospodársky výsledok pred zdanením na úrovni 1,4 milióna EUR, v porovnaní so sumou 1,7 mil. EUR v roku 2018.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT			
<i>V tis. EUR</i>	2017	2018	2019
Tržby z predaja tovaru	35 979	38 276	41 465
Náklady na predaný tovar	-21 358	-22 501	-24 047
Obchodná marža	14 621	15 775	17 419
<i>Obchodná marža %</i>	<i>40,6%</i>	<i>41,2%</i>	<i>42,0%</i>
Tržby z predaja výrobkov a služieb	3 533	3 383	3 473
Spotreba materiálu a energie	-1 579	-1 564	-1 633
Služby	-6 356	-6 901	-7 678
Osobné náklady	-6 792	-7 676	-8 731
Dane a poplatky	-10	-10	-10
Odpisy	-777	-880	-973
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	2	2	1
Tvorba / rozpúšťanie opr. položiek k pohľadávkam	-21	-31	5
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	375	1 144	479
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	-641	-1 199	-405
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	2 355	2 043	1 948
Finančné výnosy a náklady	-553	-368	-509
Zisk/strata pred zdanením	1 802	1 675	1 440
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-456	-456	-580
Zisk/strata za bežný rok	1 347	1 219	860

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>	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Nehmotný majetok	290	235	144
Hmotný majetok	5 145	4 840	4 898
Finančné investície	16	0	0
Ostatné dlhodobé aktíva	1 413	1 512	1 508
	7 586	6 587	6 550
KRÁTKODOBÉ AKTÍVA			
Zásoby	1 611	1 478	1 499
Krátkodobé pohľadávky	1 453	1 352	750
Časové rozlíšenie	261	320	332
Finančný majetok	8 922	11 105	10 654
	11 523	14 255	13 234
AKTÍVA CELKOM	19 110	20 842	19 785
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie a rezervný fond	80	80	80
Ostatné kapitálové fondy	404	404	404
Zisky/straty minulých rokov	-4 790	-3 444	-2 225
Zisk/strata za bežný rok	1 347	1 219	860
	-2 959	-1 740	-880
ZÁVÄZKY			
Rezervy	1 540	1 740	1 944
Dlhodobé a krátkodobé bankové úvery	8 087	7 124	4 732
Obchodné záväzky	8 442	9 306	9 322
Ostatné záväzky	3 500	3 841	3 900
Časové rozlíšenie	500	571	768
	22 069	22 582	20 665
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	19 110	20 842	19 785

B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Počas roka 2019 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 2019 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 2019

Spoločnosť za účtovné obdobie 2019 vykázala zisk vo výške 860 274 EUR. Valné zhromaždenie schválilo návrh konateľov spoločnosti, aby zisk bol preúčtovaný na účet Nerozdelený zisk 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 2019 rozšírila počet svojich zamestnancov v súvislosti s otváraním nových prevádzok, ako aj posilnením zamestnancov centrál spoločnosti.

Informácia o predpokladanom budúcom vývoji spoločnosti

Informácie o vývoji v roku 2020 sú uvedené v časti E. tejto výročnej správy.

E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Spoločnosť začiatkom roka 2020 vykonala inventúru zásob tovaru na svojich prevádzkach. Inventúrne rozdiely vyplývajúce z inventúr boli zohľadnené pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosti k 31. decembru 2019.

V súvislosti so šírením choroby COVID-19 bola spoločnosť, podľa opatrenia Úradu verejného zdravotníctva Slovenskej republiky, povinná uzavrieť všetky maloobchodné prevádzky dňa 14. marca 2020. Malobchodné prevádzky mimo nákupných centier boli opätovne otvorené 22. apríla 2020. V čase prípravy výročnej správy nebol známy termín otvorenia nákupných centier, kde má spoločnosť väčšinu svojich prevádzok a generuje prevažnú časť svojich príjmov. Očakávania odborníkov a štátnej správy publikované v médiách v čase prípravy výročnej správy predpokladajú otvorenie nákupných centier počas letných mesiacov jún alebo júl 2020.

Výpadok príjmov počas obdobia uzavretých prevádzok významne zhorší finančnú situáciu spoločnosti. Manažment spoločnosti pristúpil k úsporným opatreniam v oblasti nákladov, ako aj vyjednávaniu 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 spoločnosť očakáva počas roku 2020 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 31.12.2019 A SPRÁVA AUDÍTORA

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2019 je súčasťou tejto výročnej správy. Správa audítora k súladu výročnej správy za rok 2019 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 2019 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 29. mája 2020.

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

V Bratislave, dňa 29. mája 2020

Konatelia spoločnosti:

Ing. Igor Mrva

Ladislav Bődök