



# **Výročná správa Panta Rhei, s.r.o.**

**Za rok končiaci k 30.06.2023**

**September 2023**

**Obsah**

<b>A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI .....</b>	<b>3</b>
1. Profil spoločnosti .....	3
2. Obchodný model spoločnosti .....	4
3. Kľúčové udalosti v roku 2023 .....	4
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2023 .....	4
5. Finančná analýza spoločnosti .....	5
<b>B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU .....</b>	<b>7</b>
<b>C. FINANČNÉ RIZIKÁ .....</b>	<b>8</b>
<b>E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA.....</b>	<b>10</b>
<b>F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 30.06.2023 A SPRÁVA AUDÍTORA.....</b>	<b>10</b>

## 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 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 2023 je aj účtovná závierka spoločnosti k 30. júnu 2023. 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 2023 do 30. júna 2023 a bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022. 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 2023 sa jednalo o 63 kníhkupectiev a 17 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 30. júnu 2023 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 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 63 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 súběžne 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, ako aj hudobné a filmové CD a DVD, spoločenské hry, hračky a iný doplnkový tovar.

## 3. Kľúčové udalosti v roku 2023

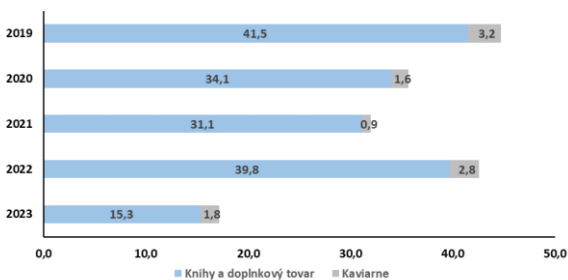
Počas roku 2023 nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili bežné obchodné aktivity spoločnosti. Manažérsky tím sa v tomto roku sústredil najmä na prípravu rozšírenia obchodnej siete a zefektívňovanie obchodných aktivít spoločnosti.

## 4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2023

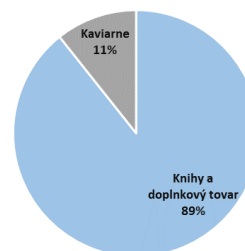
Manažment spoločnosti pravidelne prehodnocuje výkonnosť a efektívnosť jednotlivých prevádzok, optimalizuje nájomné podmienky v oblasti prenajatej plochy alebo výšky nájmu, ako aj produktivitu zamestnancov na prevádzkach.

Obrat z predaja kníh, doplnkového sortimentu a kaviarní dosiahol za prvých 6 mesiacov roka 2023 17,2 mil. EUR, čo predstavuje v porovnateľnom období prvého polroka medziročný nárast o 14,3 %. Takmer 1/3 obratu bola realizovaná v bratislavských prevádzkach.

## Vývoj tržieb v rokoch 2020-2023 (mil. EUR)



## Štruktúra tržieb prevádzok v roku 2023



Tržby z predaja kníh a doplnkového sortimentu dosiahli za prvých 6 mesiacov roka 2023 15,3 mil. EUR. Medziročne je to nárast o 10,6% resp. 3,4% oproti predpandemickému roku 2019.

Tržby kaviarní dosiahli za prvých 6 mesiacov roka 2023 1,8 mil. EUR. Medziročne je to nárast o 60,0 % resp. 17,1 % oproti predpandemickému roku 2019.

## 5. Finančná analýza spoločnosti

Počas roka 2023 sa tržby Spoločnosti podarilo plne zotaviť z pandemického obdobia a začala vykazovať rast vo všetkých segmentoch nad úroveň pred pandémie. Prevádzkový hospodársky výsledok dosiahol sumu -1,642 milióna EUR.

Spoločnosť dosiahla v roku 2023 záporný výsledok hospodárenia pred zdanením na úrovni -1,947 milióna EUR.

<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b>			
<i>V tis. EUR</i>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>1-6/2023</b>
Tržby z predaja tovaru	31 125	39 824	15 318
Náklady na predaný tovar	-18 119	-23 227	- 8 828
<b>Obchodná marža</b>	<b>13 006</b>	<b>16 597</b>	<b>6 490</b>
<i>Obchodná marža %</i>	<i>41,8%</i>	<i>41,7%</i>	<i>42,4%</i>
Tržby z predaja výrobkov a služieb	1 301	3 180	1 984
Spotreba materiálu a energie	- 884	-1 802	-1 090
Služby	-7 227	-8 678	-4 123
Osobné náklady	-7 641	-8 961	-4 544
Dane a poplatky	-18	-17	-14
Odpisy	-799	-843	-406
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	2	0	2
Tvorba / rozpúšťanie opr. položiek k pohľadávkam	2	0	0
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	2 570	954	186
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	-75	-819	-127
<b>Zisk/strata z prevádzkovej činnosti</b>	<b>237</b>	<b>-388</b>	<b>-1 642</b>
Finančné výnosy a náklady	-420	-510	-287
<b>Zisk/strata pred zdanením</b>	<b>-184</b>	<b>-898</b>	<b>-1 929</b>
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-8	67	-19
<b>Zisk/strata za bežný rok</b>	<b>-191</b>	<b>-831</b>	<b>-1 947</b>

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.

<b>SÚVAHA</b>			
<i>V tis. EUR</i>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.06.2023</b>
<b>DLHODOBÉ AKTÍVA</b>			
Nehmotný majetok	229	393	368
Hmotný majetok	4 437	4 350	4 019
Finančné investície	0	0	0
Ostatné dlhodobé aktíva	1 647	1 577	1 576
	<b>6 313</b>	<b>6 321</b>	<b>5 962</b>
<b>KRÁTKODOBÉ AKTÍVA</b>			
Zásoby	1 619	1 905	2 116
Krátkodobé pohľadávky	892	1 521	1 074
Časové rozlíšenie	204	291	318
Finančný majetok	8 713	9 836	1 366
	<b>11 427</b>	<b>13 553</b>	<b>4 874</b>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	<b>17 741</b>	<b>19 874</b>	<b>10 836</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie a rezervný fond	80	80	80
Ostatné kapitálové fondy	404	404	404
Zisky/straty minulých rokov	-1 390	-1 581	-2 412
Zisk/strata za bežný rok	-191	-898	-1 947
	<b>-1 096</b>	<b>-1 928</b>	<b>-3 875</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Rezervy	1 483	1 796	1 829
Dlhodobé a krátkodobé bankové úvery	4 025	4 029	4 084
Obchodné záväzky	9 240	11 105	4 699
Ostatné záväzky	3 409	3 866	3 173
Časové rozlíšenie	680	1 006	926
	<b>18 837</b>	<b>21 802</b>	<b>14 711</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b>17 741</b>	<b>19 874</b>	<b>10 836</b>

## B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Počas prvých 6 mesiacov 2023 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 2023 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 - 44 % tržieb je realizovaných 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. ĎALŠIE 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 2023**

Spoločnosť za účtovné obdobie 1 – 6/2023 vykázala stratu vo výške 1 947 277 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 2023 nevykonala žiadne významné zmeny

**Informácia o predpokladanom budúcom vývoji spoločnosti**

Informácie o vývoji po 30.06.2023 sú uvedené v časti E. tejto výročnej správy.

**E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA**

Po skončení účtovného obdobia do doby zostavenia Výročnej správy nenastali žiadne významné udalosti.

**F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 30.06.2023 A SPRÁVA AUDÍTORA**

Účtovná závierka spoločnosti k 30. júnu 2023 je súčasťou tejto výročnej správy. Správa audítora k súladu výročnej správy za prvých 6 mesiacov 2023 s účtovnou závierkou spoločnosti bude publikovaná dodatočne vzhľadom na odklad termínu štatutárneho auditu.

Účtovná závierka spoločnosti k 30. júnu 2023 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 16. októbra 2023.

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

V Bratislave, dňa 16. októbra 2023

Konatelia spoločnosti:

---

Ing. Igor Mrva

---

Ladislav Bődök