



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

**Za rok končiaci sa k 31.12.2014**

**Jún 2015**

**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 2014.....	4
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2014.....	4
5. Finančná analýza spoločnosti.....	5
<b>B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU .....</b>	<b>8</b>
<b>C. FINANČNÉ RIZIKÁ .....</b>	<b>9</b>
<b>D. DALŠIE DODATOČNÉ INFORMÁCIE .....</b>	<b>10</b>
<b>E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA .....</b>	<b>11</b>
<b>F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2014 A SPRÁVA AUDÍTORA.....</b>	<b>12</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 Ružovej doline 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 Bôdók (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 2014 je aj účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2014. 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 2014 do 31. decembra 2014 a bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013. 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 2014 sa jednalo o 37 kníhkupectiev a 14 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 2014 dosiahla celková plocha predajní takmer 16 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 sieť kníhkupectiev LIBRI, predajne spoločnosti Martinus, 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 37 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 súbežne 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 9 prevádzok (tzv. shop-in-shop), ako aj hudobné a filmové CD a DVD, spoločenské hry a iný doplnkový tovar.

## 3. Kľúčové udalosti v roku 2014

Počas roku 2014 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. Jednou z iniciatív bolo aj rozhodnutie o zmene informačného systému, plánovaná na rok 2015, od ktorého manažment spoločnosti očakáva najmä zjednodušenie a zrýchlenie procesov skladového hospodárstva. Ku sklonku roku 2014 spoločnosť refinancovala svoje finančné záväzky úverovými zdrojmi od komerčnej banky, čo povedie od roku 2015 k úspore úrokových nákladov.

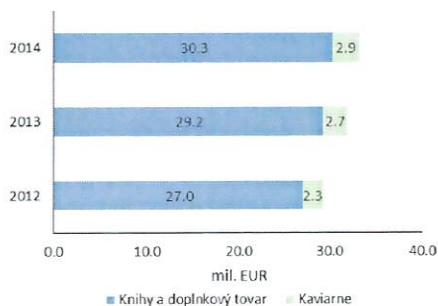
## 4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2014

Manažment spoločnosti pravidelne prehodnocuje výkonnosť a efektívnosť jednotlivých prevádzok a optimalizuje nájomné podmienky v oblasti nájomnej plochy alebo výšky nájmu. V roku 2014 došlo k optimalizácii plochy prevádzky v obchodnom centre Eurovea, ako aj relokácii prevádzok v obchodných centrách OC Max Poprad a OC Max Nitra.

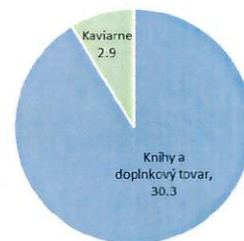
Počas roka 2014 spoločnosť otvorila nové prevádzky v Riverparku a nákupnom centre Bóry v Bratislave, v obchodných centrách Dituria v Leviciach, Madaras v Spišskej Novej Vsi a vo Veľkom Mederí .

Obrat z predaja kníh, doplnkového sortimentu a kaviarní dosiahol v roku 2014 33,1 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 3,9%. 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 2011-2014



Štruktúra tržieb prevádzok v roku 2014



Tržby z predaja kníh a doplnkového sortimentu dosiahli v roku 2014 30,3 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2013 ide o nárast o 3,6%, dosiahnutý prostredníctvom otvárania nových prevádzok v rokoch 2012 a 2014.

Tržby kaviarní dosiahli v roku 2014 2,9 mil. EUR, čo predstavuje medziročné zlepšenie takmer o 0,2 mil. EUR, resp. 7,7%. K rastu tržieb prispela obchodná politika s dôrazom na širokú ponuku kvalitnej kávy a iných tovarov a spokojnosť zákazníkov, čo sa prejavilo v organickom raste tržieb kaviarní v roku 2014.

## 5. Finančná analýza spoločnosti

V roku 2014 dosiahla spoločnosť rast tržieb o takmer 4% v porovnaní s predošlým obdobím, najmä v dôsledku príspevku novootvorených prevádzok.

Pozitívny prírastok tržieb a obchodnej marže bol sprevádzaný udržiavaním výšky a úsporami osobných nákladov a nákladov na služby, čo sa pozitívne prejavilo poklesom straty z prevádzkovej činnosti v roku 2014 v porovnaní s rokom 2013.

Pozitívny efekt na prevádzkový hospodársky výsledok priniesli aj nižšie odpisy dlhodobého majetku v roku 2014, súvisiace s postupným odpisovaním majetku z čias výraznej investičnej expanzie spoločnosti v rokoch 2008-2010.

<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b>			
<i>V tis. EUR</i>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Tržby z predaja tovaru	27 193	29 402	30 852
Náklady na predaný tovar	(16 781)	(18 551)	(19 536)
<b>Obchodná marža</b>	<b>10 411</b>	<b>10 852</b>	<b>11 316</b>
<i>Obchodná marža %</i>	<i>38,3%</i>	<i>36,9%</i>	<i>36,7%</i>
Tržby z predaja výrobkov a služieb	2 681	3 307	3 305
Spotreba materiálu a energie	(1 846)	(1 760)	(1 756)
Služby	(5 556)	(5 942)	(6 093)
Osobné náklady	(5 405)	(6 116)	(6 055)
Dane a poplatky	(4)	(10)	(11)
Odpisy	(1 306)	(1 382)	(1 021)
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	(176)	0	0
Tvorba opr. položiek k pohľadávkam	(60)	(22)	(8)
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	713	557	481
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	(1 209)	(581)	(666)
<b>Zisk/strata z prevádzkovej činnosti</b>	<b>(1 756)</b>	<b>(1 097)</b>	<b>(507)</b>
Finančné výnosy a náklady	(541)	(1 052)	(1 024)
<b>Zisk/strata pred zdanením</b>	<b>(2 297)</b>	<b>(2 149)</b>	<b>(1 531)</b>
Daň z príjmov z bežnej činnosti	394	266	188
<b>Zisk/strata za bežný rok</b>	<b>(1 903)</b>	<b>(1 883)</b>	<b>(1 343)</b>

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

Finančné investície zahŕňajú podiel 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 znížiť obchodné záväzky voči dodávateľom a zlepšiť platobnú disciplínu. Refinancovanie úverových zdrojov spoločnosti ku koncu roka 2014 by sa malo pozitívne premietnuť vo výške úrokových nákladov v roku 2015.

<b>SÚVAHA</b>			
<i>V tis. EUR</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>DLHODOBÉ AKTÍVA</b>			
Nehmotný majetok	533	329	205
Hmotný majetok	6 729	5 887	5 664
Finančné investície	629	599	616
Ostatné dlhodobé aktíva	831	1 175	1 671
	<b>8 723</b>	<b>7 990</b>	<b>8 156</b>
<b>KRÁTKODOBÉ AKTÍVA</b>			
Zásoby	2 911	2 477	1 665
Krátkodobé pohľadávky	509	454	710
Časové rozlíšenie	452	400	310
Finančný majetok	4 990	6 058	7 338
	<b>8 862</b>	<b>9 390</b>	<b>10 023</b>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	<b>17 585</b>	<b>17 380</b>	<b>18 179</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie a rezervný fond	80	80	80
Ostatné kapitálové fondy	404	404	404
Zisky/straty minulých rokov	133	(1 882)	(3 766)
Zisk/strata za bežný rok	(1 903)	(1 883)	(1 343)
	<b>(1 286)</b>	<b>(3 281)</b>	<b>(4 624)</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Rezervy	198	250	887
Dlhodobé a krátkodobé úvery	9 502	11 270	11 385
Obchodné záväzky	8 142	7 879	8 649
Ostatné záväzky	881	956	1 571
Časové rozlíšenie	147	306	311
	<b>18 870</b>	<b>20 662</b>	<b>22 804</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b>17 585</b>	<b>17 380</b>	<b>18 179</b>

**B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU**

Počas roka 2014 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 2014 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 2014

Spoločnosť za účtovné obdobie 2014 vykázala stratu vo výške 1 343 558 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 2014 rozšírila počet svojich zamestnancov v súvislosti s otváraním nových prevádzok, ako aj posilnením zamestnancov centrály spoločnosti.

### Informácia o predpokladanom budúcom vývoji spoločnosti

Manažment spoločnosti v roku 2015 očakáva dosiahnutie tržieb na porovnateľnej úrovni ako v roku 2014. 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 2015 vykonala inventúru zásob tovaru na svojich prevádzkach. Inventúrne rozdiely vyplývajúce z inventúr boli zohľadnené pri zostavovaní účtovnej závierky Spoločnosti k 31. decembru 2014.

## F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2014 A SPRÁVA AUDÍTORA

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2014 a správa audítora k súladu výročnej správy za rok 2014 s účtovnou závierkou spoločnosti sú súčasťou tejto výročnej správy.

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2014 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 30. júna 2015.

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

V Bratislave, dňa 30. jún 2015

Konatelia spoločnosti:



Ing. Igor Mrva



Ladislav Bődök

## Dodatok správy audítora

### o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5

štatutárnemu orgánu spoločnosti Panta Rhei, s.r.o.

- I. Overila som účtovnú závierku spoločnosti Panta Rhei, s.r.o. k 31. decembru 2014 uvedenú vo Výročnej správe, ku ktorej som dňa 21. októbra 2015 vydala správu audítora a v ktorej som vyjadrila názor v nasledujúcom znení:

#### Názor

Podľa môjho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti Panta Rhei, s.r.o., k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

- II. Overila som súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.

Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Mojou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie som uskutočnila v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe som posúdila s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh som neoverovala. Som presvedčená, že vykonané overovanie poskytuje dostatočný a vhodný základ pre môj názor.

Podľa môjho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe spoločnosti Panta Rhei, s.r.o. v súlade s účtovnou závierkou k 31. decembru 2014.

V Martine, dňa 18. novembra 2015



*Elena Fioleková*  
Ing. Elena Fioleková  
audítor, licencia SKAU č.239