



Výročná správa Panta Rhei, s.r.o.

Za rok končiaci k 31.12.2017

November 2018

Obsah

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI	3
1. Profil spoločnosti.....	3
2. Obchodný model spoločnosti	4
3. Kľúčové udalosti v roku 2017	4
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2017	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 31.12.2017 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, Veľký Meder a obci Tôň.

Základné imanie spoločnosti vo výške 73 040 EUR bolo ku koncu roka 2013 plne splatené. Konateľmi spoločnosti sú pán 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 2017 je aj účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2017. 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 2017 do 31. decembra 2017 a bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016. 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 2017 sa jednalo o 50 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 2017 dosiahla celková plocha predajní 18 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 spoločností 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. Spoločnosť zo skupiny Neoluxor prevádzkuje 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 13 z celkových 50 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. 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 2017

Počas roku 2017 nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili obchodné aktivity spoločnosti. Manažérsky tím sa v tomto roku sústredil najmä na rozširovanie obchodnej siete a zefektívňovanie obchodných aktivít spoločnosti.

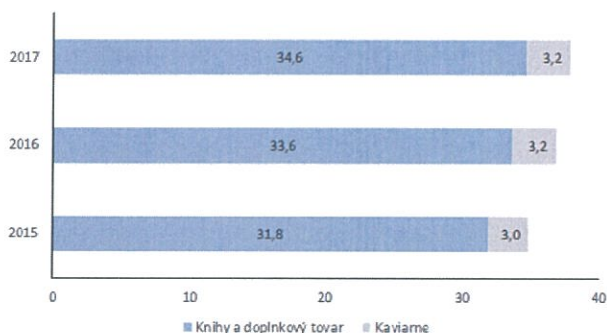
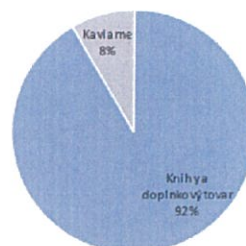
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2017

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 2017 spoločnosť otvorila 10 nových prevádzok v mestách Bardejov, Čadca, Nové Zámky, Prešov (2), Skalica, Trenčín, Trnava, Vranov nad Topľou a v Žiline.

Obrat z predaja kníh, doplnkového sortimentu a kaviarní dosiahol v roku 2017 37,8 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 3 %. 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 2015-2017**Štruktúra tržieb prevádzok v roku 2017**

Tržby z predaja kníh a doplnkového sortimentu dosiahli v roku 2017 34,6 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2016 ide o nárast o 3 %, dosiahnutý kombináciou organického rastu tržieb prevádzok, ako aj príspevkom nových prevádzok otvorených v rokoch 2016 a 2017.

Tržby kaviarní dosiahli v roku 2017 3,2 mil. EUR, čo predstavuje rovnakú úroveň ako v predchádzajúcom roku.

5. Finančná analýza spoločnosti

Počas roka 2017 sa spoločnosti podarilo dosiahnuť celkový rast tržieb 3,3%, 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 2,4 milióna EUR v roku 2017 v porovnaní so sumou 2,7 milióna EUR v roku 2016.

Spoločnosti dosiahla v roku 2017 kladný hospodársky výsledok pred zdanením na úrovni 1,8 milióna EUR, čo predstavuje medziročný nárast o takmer 65 % (pozn. 2016 1,1 mil. EUR).

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT			
<i>V tis. EUR</i>	2015	2016	2017
Tržby z predaja tovaru	32 440	34 665	35 979
Náklady na predaný tovar	(19 305)	(20 426)	(21 358)
Obchodná marža	13 135	14 239	14 621
<i>Obchodná marža %</i>	40,5%	41,1%	40,6%
Tržby z predaja výrobkov a služieb	3 364	3 494	3 533
Spotreba materiálu a energie	(1 608)	(1 492)	(1 579)
Služby	(6 145)	(6 230)	(6 356)
Osobné náklady	(5 948)	(6 232)	(6 792)
Dane a poplatky	(12)	(10)	(10)
Odpisy	(908)	(796)	(777)
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	9	19	2
Tvorba opr. položiek k pohľadávkam	(28)	(2)	(21)
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	743	405	375
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	(1 204)	(698)	(641)
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	1 398	2 697	2 355
Finančné výnosy a náklady	(794)	(1 583)	(553)
Zisk/strata pred zdanením	604	1 114	1 802
Daň z príjmov z bežnej činnosti	(666)	(733)	(456)
Zisk/strata za bežný rok	(62)	381	1 347

Investície do hmotného majetku predstavujú predovšetkým technické zhodnotenia prenajatých priestorov a investície do nábytku a technologického 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 začala splácať od roku 2016.

SÚVAHA			
<i>V tis. EUR</i>	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Nehmotný majetok	306	328	290
Hmotný majetok	5 380	5 021	5 145
Finančné investície	653	675	16
Ostatné dlhodobé aktíva	820	1 377	1 413
	7 160	7 401	7 586
KRÁTKODOBÉ AKTÍVA			
Zásoby	1 874	1 819	1 611
Krátkodobé pohľadávky	1 288	632	1 453
Časové rozlíšenie	291	489	261
Finančný majetok	8 392	8 375	8 922
	11 844	11 316	11 523
AKTÍVA CELKOM	19 005	18 717	19 110
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie a rezervný fond	80	80	80
Ostatné kapitálové fondy	404	404	404
Zisky/straty minulých rokov	(5 109)	(5 171)	(4 790)
Zisk/strata za bežný rok	(62)	381	1 347
	(4 687)	(4 306)	(2 959)
ZÁVÄZKY			
Rezervy	997	1 557	1 540
Dlhodobé a krátkodobé úvery	10 149	8 986	8 087
Obchodné záväzky	8 534	8 556	8 442
Ostatné záväzky	3 620	3 548	3 500
Časové rozlíšenie	390	376	500
	23 691	23 023	22 069
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	19 005	18 717	19 110

B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Počas roka 2017 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 2017 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 výsledku hospodárenia za rok 2017

Spoločnosť za účtovné obdobie 2017 vykázala zisk vo výške 1 346 739 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 2017 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 2018 očakáva mierny rast tržieb oproti roku 2017. 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 2018 vykonala inventúru zásob tovaru na svojich prevádzkach. Inventúrne rozdiely vyplývajúce z inventúr boli zohľadnené pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosti k 31. decembru 2017.

Koncom roku 2017 nadobudli právoplatnosť rozhodnutia príslušných štátnych orgánov, čo umožnilo začiatok realizácie predaja podielov Spoločnosti v Central European Books s.r.o. V súvislosti s týmito transakciami budú vysporiadané aj pohľadávky Spoločnosti voči Central European Books s.r.o.

F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2017 A SPRÁVA AUDÍTORA

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2017 a správa audítora k súladu výročnej správy za rok 2017 s účtovnou závierkou spoločnosti sú súčasťou tejto výročnej správy.

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2017 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 23. mája 2018.

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

V Bratislave, dňa 30. novembra 2018

Konatelia spoločnosti:



Ing. Igor Mrva



Ladislav Bődök