



Výročná správa Panta Rhei, s.r.o.

Za rok končiaci k 31.12.2018

November 2019

Obsah

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI	3
1. Profil spoločnosti.....	3
2. Obchodný model spoločnosti	4
3. Kľúčové udalosti v roku 2018.....	4
4. Obchodné aktivity spoločnosti v roku 2018	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 31.12.2018 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, 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 Bódók (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 2018 je aj účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2018. 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 2018 do 31. decembra 2018 a bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017. 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 2018 sa jednalo o 61 kníhkupectiev a 14 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 2018 dosiahla celková plocha predajní takmer 19 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 21 z celkových 61 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 2018

Počas roku 2018 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 2018

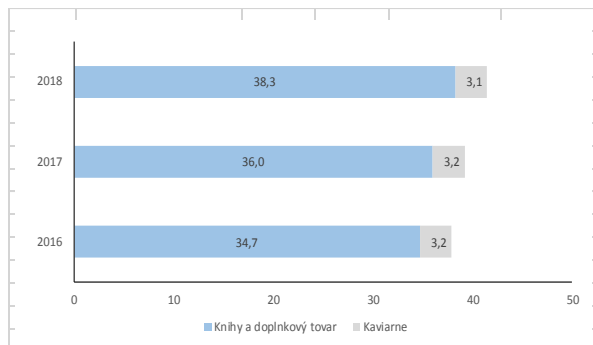
Manažment spoločnosti pravidelne prehodnocuje výkonnosť a efektívnosť jednotlivých prevádzok, optimalizuje nájomné podmienky v oblasti prenajatej plochy alebo výšky nájmu, ako aj produktivitu zamestnancov na prevádzkach.

Počas roka 2018 spoločnosť otvorila 12 nových prevádzok v mestách Banská Bystrica, Bratislava, Brezno, Košice, Partizánske, Prešov, Senec, Sereď, Trnava a Žilina.

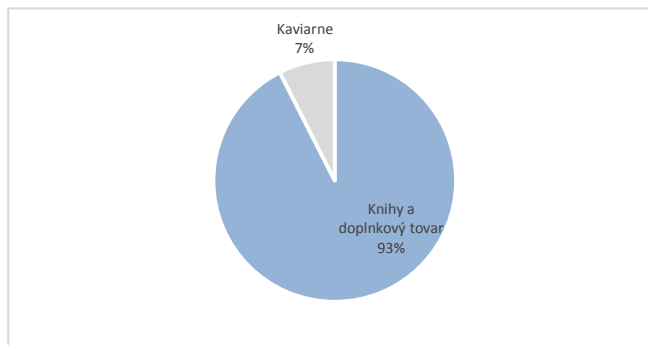
Obrat z predaja kníh, doplnkového sortimentu a kaviarní dosiahol v roku 2018 39,5 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 4,6 %. Takmer 40 % obratu bolo realizovaných v bratislavských

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

Vývoj tržieb prevádzok v rokoch 2016-2018



Štruktúra tržieb prevádzok v roku 2018



Tržby z predaja kníh a doplnkového sortimentu dosiahli v roku 2018 38,3 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2017 ide o nárast o 6,4 %, dosiahnutý kombináciou organického rastu tržieb prevádzok, ako aj príspevkom nových prevádzok otvorených v rokoch 2017 a 2018.

Tržby kaviarní dosiahli v roku 2017 3,1 mil. EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 3,1 %.

5. Finančná analýza spoločnosti

Počas roka 2018 sa spoločnosti podarilo dosiahnuť celkový rast tržieb 5,6%. Prevádzkový hospodársky výsledok spoločnosti predstavoval sumu takmer 2,0 milióna EUR v roku 2018, ktorý je porovnateľný so sumou 2,4 milióna EUR v roku 2017.

Spoločnosti dosiahla v roku 2018 kladný hospodársky výsledok pred zdanením na úrovni 1,7 milióna EUR, v porovnaní so sumou 1,8 mil. EUR v roku 2017.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT			
<i>V tis. EUR</i>	2016	2017	2018
Tržby z predaja tovaru	34 665	35 979	38 276
Náklady na predaný tovar	(20 426)	(21 358)	-22 501
Obchodná marža	14 239	14 621	15 775
<i>Obchodná marža %</i>	41,1%	40,6%	41,2%
Tržby z predaja výrobkov a služieb	3 494	3 533	3 383
Spotreba materiálu a energie	(1 492)	(1 579)	-1 564
Služby	(6 230)	(6 356)	-6 901
Osobné náklady	(6 232)	(6 792)	-7 676
Dane a poplatky	(10)	(10)	-10
Odpisy	(796)	(777)	-880
Zisk/strata z predaja dlhodobého majetku	19	2	2
Tvorba opr. položiek k pohľadávkam	(2)	(21)	-31
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	405	375	1 144
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	(698)	(641)	-1 199
Zisk/strata z prevádzkovej činnosti	2 697	2 355	2 043
Finančné výnosy a náklady	(1 583)	(553)	-368
Zisk/strata pred zdanením	1 114	1 802	1 675
Daň z príjmov z bežnej činnosti	(733)	(456)	-456
Zisk/strata za bežný rok	381	1 347	1 219

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>	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Nehmotný majetok	328	290	235
Hmotný majetok	5 021	5 145	4 840
Finančné investície	675	16	0
Ostatné dlhodobé aktíva	1 377	1 413	1 512
	7 401	7 586	6 587
KRÁTKODOBÉ AKTÍVA			
Zásoby	1 819	1 611	1 478
Krátkodobé pohľadávky	632	1 453	1 352
Časové rozlíšenie	489	261	320
Finančný majetok	8 375	8 922	11 105
	11 316	11 523	14 255
AKTÍVA CELKOM	18 717	19 110	20 842
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie a rezervný fond	80	80	80
Ostatné kapitálové fondy	404	404	404
Zisky/straty minulých rokov	(5 171)	(4 790)	-3 444
Zisk/strata za bežný rok	381	1 347	1 219
	(4 306)	(2 959)	-1 740
ZÁVÄZKY			
Rezervy	1 557	1 540	1 740
Dlhodobé a krátkodobé úvery	8 986	8 087	7 124
Obchodné záväzky	8 556	8 442	9 306
Ostatné záväzky	3 548	3 500	3 841
Časové rozlíšenie	376	500	571
	23 023	22 069	22 582
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	18 717	19 110	20 842

B. UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Počas roka 2018 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 2018 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 2018

Spoločnosť za účtovné obdobie 2018 vykázala zisk vo výške 1 218 816 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 2018 rozšírila počet svojich zamestnancov v súvislosti s otváraním nových prevádzok, ako aj posilnením zamestnancov centrál spoločnosti.

Informácia o predpokladanom budúcom vývoji spoločnosti

Manažment spoločnosti v roku 2019 očakáva mierny rast tržieb oproti roku 2018. Manažment predpokladá zvýšenie počtu prevádzok a bude sa sústreďovať aj na optimalizáciu plôch prevádzok, zlepšenie nájomných podmienok a efektívne fungovanie prevádzok, vrátane optimalizácie nákladov.

E. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

Spoločnosť začiatkom roka 2019 vykonala inventúru zásob tovaru na svojich prevádzkach. Inventúrne rozdiely vyplývajúce z inventúr boli zohľadnené pri zostavovaní účtovnej závierky spoločnosti k 31. decembru 2018.

F. ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI K 31.12.2018 A SPRÁVA AUDÍTORA

Účtovná závierka spoločnosti k 31.12.2018 a správa audítora k súladu výročnej správy za rok 2018 s účtovnou závierkou spoločnosti sú súčasťou tejto výročnej správy.

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2018 bola schválená valným zhromaždením spoločnosti dňa 23. mája 2019.

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

V Bratislave, dňa 30. novembra 2019

Konatelia spoločnosti:

Ing. Igor Mrva

Ladislav Bödők