

TransMedica

The logo for TransMedica features the company name in a dark green, serif font. A thin, dark green line curves around the text from the top right to the bottom right, ending in a small hook.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2014

ANNUAL REPORT 2014

Základné údaje o spoločnosti

Názov: TransMedica, s.r.o.
Registrácia: Okresný súd Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 27338/B
Sídlo: Bárdošova 33, 833 12 Bratislava
IČO: 35843683
IČ DPH: SK2020239034

Basic details about the company

Name: *TransMedica, s.r.o.*
Registration: *Country Court Bratislava I, Section Sro, insertion nr. 27338/B*
Registration number: *35843683*
VAT number: *SK2020239034*

Činnosť v roku 2014 a výhľad do budúcnosti

Spoločnosť sa zaoberá dovozom a predajom špeciálneho zdravotníckeho materiálu, a to predovšetkým pre odbory intervenčnej kardiológie a rádiológie a ďalej pre odbory chirurgie, urológie a hematológie, ale aj niektorých iných zdravotníckych odborov. Výrobcovia zdravotníckeho materiálu sú výhradne zo zahraničia, najmä zo štátov Európskej únie, USA a Kanady. Mnohé zastúpenia sú výhradného charakteru, niektoré z nich pre Slovenskú a Českú republiku súčasne. Distribúcia v ČR prebieha prostredníctvom tamajších zmluvných partnerov. Na Slovensku vedľa priamej distribúcie do zdravotníckych zariadení spoločnosť príležitostne taktiež využíva niektorých veľkodistribučných partnerov.

Okrem zdravotníckych pomôcok je spoločnosť na slovenskom trhu popredným dodávateľom pracovných pomôcok redukujúcich rtg žiarenie a jej vysoko hodnotené ochranné pomôcky používajú vo väčšine intervenčných centier v krajine. I cez zostávajúcu konkurenciu si spoločnosť v tomto segmente dlhodobo udržuje vedúce postavenie, kedy zákazníci oceňujú nielen bezkonkurenčnú šírku a hĺbku ponuky, špičkovú kvalitu, pohodlnosť a dlhodobú životnosť každodenne používaných ochranných pomôcok, ale i vysokú flexibilitu pri hľadaní riešení na mieru jednotlivých pracovísk a užívateľov.

Pre rok 2014 spoločnosť predpokladala len mierny nárast tržieb z domáceho predaja, okrem iného ako dôsledok pretrvávajúcej napätej situácie v zdravotných poisťovniach, s výnimkou pokračujúceho rastu počtu výkonov v intervenčnej kardiológii. V oblasti zahraničného obchodu vo svojom pláne zohľadnila najmä predpokladané opätovné mierne oživenie trhu v ČR po jeho výraznom poklese v predchádzajúcom roku v dôsledku medziročného zvýšenia DPH a súčasného preradenia zdravotníckych pomôcok do vyššej sadzby DPH. V dôsledku toho spoločnosť pristúpila ku mierne rastovému obchodnému plánu, kedy predpokladala rast dodávok v kusovom objeme v ráde cca 5% pri približne rovnakej úrovni

domácich tržieb ako v predchádzajúcom roku a 10 až 15 percentný rast predaja do zahraničia.

Reálne výsledky za r. 2014 boli napokon v súlade s týmto očakávaním, keď dosiahnuté prevádzkové aj celkové výnosy vzrástli o 5%. Celkové náklady pritom vzrástli len o 2% najmä v dôsledku úspor v personálnych nákladoch (1 pozícia dlhodobu neobsadená). Podarilo sa rovnako znížiť finančné náklady až o 2/3 v porovnaní s rokom 2013. Výsledok hospodárenia pred zdanením tak po poklese v predchádzajúcom roku vzrástol o necelých 10%.

Pre rok 2015 spoločnosť v skladbe domáceho predaja aj vývozu očakáva naďalej rastúcu úlohu nových dilatačných katétrov rozširujúcich súčasné indikácie, vrátane tzv. drug eluting balónikov (liekom poťahovaných dilatačných katétrov), ako aj pokračujúci mierny rast v segmente perkutánných reparačných výkonov degeneratívnych vád srdca. V priebehu roka by sa navyše mala začať prejavovať nedávna akvizícia nových distribučných kontraktov, z ktorých potenciálne najvýraznejší vplyv na budúce výsledky spoločnosť očakáva od vstupu do segmentu neurointervenčnej medicíny.

Spoločnosť v r. 2014 intenzívne začala začleňovať svoj sortiment do nedávno zavedenej kategorizácie zdravotníckych pomôcok, tento proces bude pokračovať i v r. 2015, kedy by - odhadom – malo byť zakategorizovaných dokopy okolo 90% zdravotníckych pomôcok zo sortimentu spoločnosti. Tento administratívne, dokladovo, ale aj finančne náročný proces však bude negatívne ovplyvňovať náklady a termíny uvedenia na trh aj u väčšiny nových prírastkov v sortimente. Nemilým prekvapením potom je nedávne predstavenie nových úhradových limitov zdravotnými poisťovňami, ktoré čerstvo pridelené kategorizačné ceny nerešpektujú a mnohé úhrady stanoví i výrazne pod týmito cenami. Okrem toho, že taký krok predstavuje výrazný zásah do obchodných plánov a znehodnocuje ich (obzvlášť, pokiaľ sa tak stane v priebehu roka a bez predchádzajúceho upozornenia), obávame sa, ako budú slovenský trh teraz vnímať výrobcovia. Jeden z najmenších trhov v EU, s tendrami založenými iba na cene bez hodnotenia kvality, s nadpriemernou administratívnou záťažou teraz pridáva aj úhradovú nestabilitu. Obávame sa, že za takejto situácie sa výrobcovia zdravotných pomôcok s novinkami na slovenský trh nepodhrnú, v lepších prípadoch si ho zaradia na posledné miesta zoznamu priorít, v horších prípadoch slovenský trh môžu zo svojich plánov vynechať celkom.

Vzhľadom k uvedenému, spoločnosť pre rok 2015 najskôr obmedzí vyhľadávanie nových zdravotníckych pomôcok a technológií k potenciálnemu uvedeniu na slovenský trh a plánuje sa sústrediť na tie existujúce, do ktorých už aj investovala a má ich zmluvne podchytené. Obchodný plán preto počíta s rovnakým objemom tržieb z tuzemského predaja ako v r. 2014. Z dôvodu očakávanej nižšej vôle výrobcov uzatvárať či predlžovať distribučné kontrakty na viaceré štáty súčasne so Slovenskom, spoločnosť pre distribúciu do zahraničia zvolila konzervatívny plán, kedy predpokladá, že prípadné negatívne dopady sa v dôsledku istej zotrvačnosti začnú prejavovať najskôr až koncom roka a skôr sa prejavia až v nasledujúcom období. Pre tržby z predaja do zahraničia tak pre r. 2015 predpovedáme pokles o 15%.

Activity in 2014 and future aspects

The company operates in the field of import and sale of special medical supplies, primarily for the segments of intervention cardiology, radiology, surgery, urology, haematology, as well as certain other healthcare segments. Medical supplies manufacturers are exclusively from foreign countries, mainly from the countries of the European Union, USA, and Canada. Many representations are of exclusive nature; some of them cover both, the Slovak and the Czech Republics. Distribution in the CR is carried out via local contractual partners. In Slovakia, in addition to direct distribution to healthcare facilities, the company occasionally uses also several wholesale distribution partners.

In addition to medical devices, the company is a leading supplier of protective equipment reducing the X-ray radiation in Slovakia and its high-rated protective equipments are used in majority of intervention centres in the country. Despite the constantly growing competition in this segment, the company maintains, in the long term, its leading position, as customers appreciate not only the unrivalled width and depth of the offered product range, top quality, convenience, and long service life of protective equipment used on the daily basis, but also high flexibility in the search for custom-made solutions for individual workplaces and users.

For 2014, the company estimated only a mild increase in revenues from the domestic sale, as a result, inter alia, of a persisting tense situation regarding healthcare insurance agencies, with the exception of the continuing growth of the quantity of interventions in the intervention cardiology. As for the foreign trade, the company has drawn up its plan while considering the expected slight recovery of the Czech market after its significant recession in the last year caused by the VAT annual increase and concurrent reclassification of medical devices as products of the group with a higher VAT rate. As a result, the company has drawn up a business plan assuming a slight growth, while expecting approximately a 5% increase in the piece volumes supplies, at approximately the same level of domestic revenues as in the last year, and a 10 - 15 % increase in sale to foreign countries.

Eventually, the real results for 2014 were compliant with this expectation, as the achieved operating and total income increased in 5%. Nevertheless, the total costs have only increased in 2%, mainly due to savings in the personnel costs (1 position vacant for a long period of time). The company also managed to reduce the financial costs in as much as 2/3, compared to 2013. Therefore, after the decrease in the last year, the trading income before taxation increased in almost 10%.

For 2015, with regard to the composition of domestic sale and export, the company expects a continuously growing leading position of new dilation catheters enhancing the existing indications, including the so-called drug eluting balloons (drug coated dilation catheters), as well as a continuing slight increase in the segment of percutaneous reparation interventions of degenerative heart disorders. Moreover, during the year, effects of a recent acquisition of new distribution contracts is expected to become visible; the contract with potentially the strongest impact on future company's results is expected to be the one under which the company enters the segment of neurointervention medicine.

In 2014, the company intensively began to incorporate its product range into the recently introduced medical device categorisation, the process which will continue also in 2015; the total percentage of products incorporated in the categorisation is estimated to account to approximately 90% of medical device contained in the company's product range. However, this process, demanding in terms of administration and documents required as well as costs, will have negative effects on costs and launch dates also with regard to majority of new additions to the assortment. An unpleasant surprise is a recent implementation of new limits for payments by health insurance agencies which do not respect recently assigned prices resulting from the categorisation and determine many payment amounts significantly below these price limits. Not only that such step strongly interferes with business plans and impairs them (particularly if this happens in the middle of a year and without any prior notice), we also have certain concerns with regard to how the Slovak market will now be perceived by manufacturers. One of the smallest markets in the EU, with tenders based only on price without applying the quality criterion, with above-average administrative burden, now adds also the payment instability. We are afraid that under such circumstances medical device manufacturers will not be eager to launch their new products on the Slovak market; in a better case, they will assign it the lowest position among their priorities; in a worse case, they may completely exclude the Slovak market from their plans.

With regard to the aforesaid, for 2015 the company will preferably limit its search for new medical devices and technologies for a potential launch on the Slovak market and it plans to focus on the existing ones in which it has already invested and contractually agreed. Therefore, the business plan counts with the same value of domestic sales as in 2014. As manufacturers are expected to be less willing to conclude or extend distribution contracts with several countries, including Slovakia, the company chose a conservative plan with regard to the distribution to foreign countries, assuming that potential negative effects are more likely to be demonstrated, due to certain persistence, in the end of the year and in the following period. Therefore, for 2015, the revenues from sale to foreign countries are estimated to fall in 15%.

Ekonomické hodnotenie roku 2014

V štruktúre **aktív** v spoločnosti zostáva malý podiel stálych aktív. Na celkových aktívach sa podieľa najmä obežný majetok, a to 99,58 %. V štruktúre obežného majetku majú najväčší podiel krátkodobé pohľadávky 92,34%.

V štruktúre **zdrojov krytia** v roku 2014 sa zvýšili vlastné zdroje o 76 707,- EUR zo zdrojov hospodárskeho výsledku v bežnom roku.

Cudzie zdroje spoločnosti tvoria najmä krátkodobé záväzky z obchodného styku podielom 11,47 % a záväzky voči spoločníkovi podielom 86,52%. na celkových záväzkoch.

Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením spoločnosť dosiahla vo výške 898 414,- EUR z nasledovných činností:

- prevádzková činnosť 938 065,- EUR
- finančná činnosť - 39 651,- EUR

Prevádzkové náklady sa medziročne zvýšili o 120 186,- EUR. Obchodná marža sa medziročne zvýšila o 3 473,- EUR. Ovplyvnil to aj hospodársky výsledok z prevádzkovej činnosti zvýšenie o 6 257,- EUR.

Kurzové zisky sú nižšie o 4 283,- EUR. Strata z finančnej činnosti je v podstate z kurzových strát vplyvom zmeny kurzu českej koruny.

Základná finančná analýza:

Doba obratu (k prevádzkovým výnosom):

- krátkodobých pohľadávok 309,79 dní
- obežných aktív 335,49 dní

obrat ako pomer prevádzkových výnosov k aktívam:

obrat celkových aktív 1,09

Hodnotiace ukazovatele preukazujú vyrovnané hospodárenie. Na dobu obratu pohľadávok vplyvajú lehoty splatnosti z obchodných podmienok. Obrat celkových aktív v porovnaní na minulé obdobie ovplyvnil vyšší zostatok zásob a pohľadávok. Zvýšil sa zostatok pohľadávok po lehote splatnosti.

Účtovná hodnota podniku vyjadrená vlastným imaním k 31.12.2014 je suma 704 234,- EUR

Podiel zisku pred zdanením k:

- prevádzkovým nákladom 53,45%
- prevádzkovým tržbám 34,31%
- vlastnému imaniu 127,57%

Hospodársky výsledok po zdanení sa oproti minulému obdobiu zvýšil o 76 708,- EUR aj vplyvom znížených nákladov z kurzových strát o 85 708,- EUR

Economic evaluation of the year 2014

The structure of the company's **assets** remains to contain a small percentage of fixed assets. Total assets consist mainly of short-term assets, accounting to 99.58%. The structure of short-term assets primarily consists of short-term receivables, accounting to 92.34%.

As for the structure of **resources of settlement**, in 2014 the company's own resources increased in EUR 76,707 from the sources of operating results in a current year.

Company's **external resources** mainly consist of short-term receivables accounting to 11.47% and payables towards a partner accounting to 86.52% of total payables.

Accounting profit and loss before taxation generated by the company represents the amount of EUR 898,414 from the following activities:

- operations	EUR 938,065
- financial activities	EUR - 39,651

Operating costs have annually increased in EUR 120,186. The trade margin has annually increased in EUR 3,473. It has also influenced the operating results from the operations which increased in EUR 6,257.

Foreign exchange gains are lower in EUR 4,283. The loss from financial activities is basically from foreign exchange loss due to changes in the exchange rate of the Czech Crown.

Basic financial analysis:

Turnover time (to operating income):

- short-term accounts receivable	309.79 days
- short-term assets	335.49 days

turnover as the operating income-assets ratio:

total assets turnover 1.09

Evaluation indicators document a balanced financial management. The accounts receivable turnover time is affected by maturity periods from commercial conditions. The total assets turnover, compared to the previous period, caused higher balance of inventories and accounts receivables. The balance of overdue accounts receivable increased.

The company's accounting value expressed in equity to 31/12/2014 is the sum of EUR 704,234

The percentage of profit before taxation to:

-operating costs	53.45%
-operating income	34.31%
-equity	127.57%

Operating results after taxation, compared to the previous period, has increased in EUR 76,708 also due to reduced costs from the foreign exchange loss in EUR 85,708.

Ostatné

V súvislosti s § 20, ods. 1 Zákona 431/2002 Z.z. v platnom znení spoločnosť informuje, že:

a) po skončení účtového obdobia nenastali žiadne udalosti osobitného významu

- b) spoločnosť nemala žiadne náklady na výskum a vývoj
- c) nemá organizačnú zložku v zahraničí

Others

According to the §20, art. 1, Law 431/2002 Zz. in a valid version, the company informs that:

- a) after finishing the fiscal period there are not any special events*
- b) the company did not have any research and development costs,*
- c) it does not have any organization unit abroad.*

INFORMÁCIE ZO SÚVAHY 2014 / *BALANCE SHEET* 2014 - *SELECTED INFORMATION*

v / in EUR

k
31.12.2013 k
31.12.2014

AKTÍVA / <i>ASSETS</i>	1 810 182	2 417 276
Stále aktíva / <i>Non-current assets</i>	8 237	5 405
I. Dlhodobý nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	0	0
II. Dlhodobý hmotný majetok / <i>Property, plant and equipment</i>	8 237	5 405
III. Finančné investície / <i>Financial investments</i>	0	0
Obežné aktíva / <i>Current assets</i>	1 798 957	2 407 180
I. Zásoby / <i>Inventories</i>	115 320	122 408
II. Dlhodobé pohľadávky / <i>Long-term receivables</i>	1 342	1 776
III. Krátkodobé pohľadávky / <i>Short-term receivables</i>	1 656 229	2 222 797
IV. Finančný majetok / <i>Financial assets</i>	26 066	60 199
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	2 988	4 691

PASÍVA / <i>LIABILITIES AND EQUITY</i>	1 810 182	2 417 276
Vlastné imanie / <i>Equity</i>	627 527	704 234
Základné imanie / <i>Share capital</i>	6 639	6 639
Kapitalové fondy / <i>Capital funds</i>	0	0
Fondy zo zisku / <i>Funds created from profit</i>	664	664
HV minulých rokov po zdanení / <i>Profit or loss from previous years after tax</i>	0	0
HV bežného obdobia po zdanení / <i>Profit or loss for current year after tax</i>	620 224	696 931
Záväzky / <i>Liabilities</i>	1 182 655	1 713 042
Dlhodobé záväzky a rezervy / <i>Non-current liabilities</i>	1 891	3 136
Krátkodobé záväzky / <i>Current liabilities</i>	1 180 764	1 709 906
Bankové úvery / <i>Bank debts</i>	0	0

INFORMÁCIE Z VÝKAZU ZISKOV A STRÁT 2014 / *INCOME STATEMENT 2014 - SELECTED INFORMATION*

v / in EUR

k 31.12.2013 k 31.12.2014

Prevádzkové výnosy / <i>Operating revenue</i>	2 492 431	2 618 874
Prevádzkové náklady / <i>Operating expenses</i>	1 560 623	1 680 809
Prevádzkový hospodársky výsledok / <i>Operating profit of loss</i>	931 808	938 065
Finančné výnosy / <i>Finance revenues</i>	5 357	1 073
Finančné náklady / <i>Finance expenses</i>	126 489	40 724
Hospodársky výsledok z finančnej činn. / <i>Finance profit of loss</i>	-121 132	-39 651
Mimoriadne výnosy / <i>Extraordinary revenues</i>	0	0
Mimoriadne náklady / <i>Extraordinary expenses</i>	0	0
Mimoriadny hospodársky výsledok / <i>Extraordinary profit or loss</i>	0	0

Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením / <i>Accounting profit before tax</i>	810 676	898 414
Daň z príjmu splatná / <i>Current income tax</i>	190 950	201 917
Daň z príjmu odložená / <i>Deferred income tax</i>	-498	-434
Hospodársky výsledok po zdanení / <i>Profit or loss after taxes</i>	620 224	696 931

Náklady spolu / <i>Expenses total</i>	1 687 112	1 721 533
z toho / <i>inc.</i> spotreba tovaru / <i>purchase from the sale or merchandise</i>	1 252 725	1 385 277
spotreba materiálu / <i>purchased consumables</i>	9 558	7 837
služby / <i>services</i>	206 703	181 150
osobné náklady / <i>personal expenses</i>	85 518	85 549
odpisy / <i>depreciation</i>	2 832	2 832
ostatné náklady prevádzkové / <i>other operating expenses</i>	3 287	18 164
ostatné náklady / <i>other expenses</i>	126 489	40 724

Výnosy spolu / <i>Revenues total</i>	2 497 788	2 619 947
z toho / <i>inc.</i> predaj tovaru / <i>revenue from the sale of merchandise</i>	2 482 848	2 618 873
ostatné výnosy / <i>other revenues</i>	14 940	1 074

Zisk pred zdanením / <i>Profit before tax</i>	810 676	898 414
Obchodná marža / <i>Trade margin</i>	1 230 123	1 233 596
Finančné prostriedky / <i>Finances</i>	26 066	60 199
Pohľadávky / <i>receivables</i>	1 639 690	2 219 497
Pohľadávky a zásoby / <i>receivables and inventories</i>	1 755 010	2 341 905
Záväzky / <i>liabilities</i>	1 180 764	1 709 906
Majetok v zostatkovej cene / <i>other assets in remain value</i>	8 237	5 405

V Bratislave dňa 14.12.2015 / In Bratislava on 14.12.2015

TransMedica, s.r.o.
Bárdošova 33/833 12 Bratislava
IČO: 35 843 683
IČ DPH: SK2020239034
-P3-

.....
Ing. Petr Vlasák
konateľ
director