



VÝROČNÁ SPRÁVA 2015

ANNUAL REPORT 2015

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 2015 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. V poslednom období pribúda aj dopyt od nemedicínskych klientov.

Pre rok 2015 spoločnosť predpokladala mierny nárast tržieb z domáceho predaja. V oblasti zahraničného obchodu vo svojom pláne zohľadnila najmä predpokladané ukončenie niektorých reprezentácií v priebehu roka, ktoré v nasledujúcom období znížia tržby v tejto oblasti činnosti. V dôsledku toho spoločnosť pristúpila ku konzervatívnemu obchodnému plánu, kedy predpokladala celkový objem tržieb na úrovni predchádzajúceho roka, avšak s menším podielom predaja do zahraničia.

Reálne výsledky za r. 2015 boli napokon v súlade s týmto očakávaním, keď dosiahnuté prevádzkové výnosy vzrástli o 2%. Celkové náklady pritom vzrástli o 20% najmä v dôsledku nižšej priemernej marže a nárastu v personálnych nákladoch (obsadenie dlhodobo neobsadenej pozície). Na druhú stranu sa podarilo ďalej znížiť finančné náklady a výsledok z finančnej činnosti tak bol o viac ako 40 tis. EUR lepší v porovnaní s rokom 2014. Celkový výsledok hospodárenia pred zdanením tak po mimoriadne úspešnom predchádzajúcom roku klesol o 27%.

V skladbe domáceho predaja spoločnosť v uplynulom roku nezaznamenala výraznejšie zmeny a aj pre rok 2016 očakáva naďalej rastúcu úlohu 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. Výraznejšie zastúpenie v produktovom mixe pravdepodobne získajú aj novinky zo segmentu neurointervenčnej medicíny, z ktorých niektoré boli na Slovensku prvý raz použité v závere roku 2015 a ktoré pre lekárov prinášajú unikátne konfigurácie veľkostí a/alebo kompatibility a prinášajú tak príležitosť ošetriť širšiu škálu pacientov.

Viac ako 90% sortimentu zdravotníckych pomôcok spoločnosti podlieha nedávno zavedenej kategorizácii pomôcok. Administratívne, dokladovo, ale aj finančne náročný proces registrácie, preregistrácie a kategorizácie zdravotníckych pomôcok bude negatívne ovplyvňovať náklady a termíny uvedenia na trh aj u väčšiny nových prírastkov v sortimente a svojím rozsahom si žiada rozšírenie personálu o dedikovaného špecialistu, čo si spoločnosť naplánovala už aj na 1 štvrtrok 2016. Nemilým prekvapením potom sú opakované plošné zásahy do úhradových limitov zdravotnými poisťovňami, ktoré často aj čerstvo pridelené kategorizačné ceny nerešpektujú a mnohé úhrady stanoví aj výrazne pod týmito cenami. Taký krok predstavuje výrazný zásah do obchodných plánov a znehodnocuje ich (obzvlášť, pokiaľ sa tak stane v priebehu roka a bez predchádzajúceho upozornenia). Spolu so zamýšľaným referencovaním cien potom významne znižuje atraktivitu Slovenského zdravotníckeho trhu pre zahraničných dodávateľov.

Spoločnosť počíta, že k už aj vyššie spomenutému ukončeniu niektorých reprezentácií pre tretie trhy koncom roka 2015, pribudne niekoľko ďalších výrobcov, u ktorých sa spoločnosť bude musieť vzdať úlohy exkluzívneho dovozca pre vybrané stredoeurópske trhy, lebo tie sú viac a viac odlišné, synergický efekt sa vytratil a pribúdajú produkty, ktoré za daných okolností výrobcovia na súčasný slovenský trh nechcú uviesť v rovnakom čase ako na iné európske trhy. To v nasledujúcom období môže veľmi výrazne znížiť tržby aj zisk z tejto oblasti činnosti. I keď v tuzemskej časti distribúcie spoločnosť predpokladá nárast obratu u niektorých produktov, nie je pravdepodobne, že by sa týmto podarilo významne kompenzovať pokles v oblasti predaja do tretích krajín. Vzhľadom k uvedenému, spoločnosť pre rok 2016 preto počíta s poklesom prevádzkových výnosov o 35% - 40%.

Významnú výzvu predstavuje manažment cash-flow v situácii, kedy väčšina tuzemských odberateľov z radov zdravotníckych zariadení dlhodobo nie je schopná hrať svoje záväzky v splatnosti. Omeškanie v rádoch niekoľkých rokov pritom nie je žiadnou výnimkou a to aj medzi veľkými štátnymi nemocnicami.

Activities in 2015 and prospect for the future

The company deals with the import and sale of special medical material, in particular for intervention cardiology and radiology departments, as well as for surgery, urology and haematology, but also for some other medical disciplines. Manufacturers of medical supplies are exclusively from abroad, particularly from European Union countries, USA and Canada. Many representations are exclusive; some of them are for the Czech and Slovak Republics at the same time. Distribution in the Czech Republic is provided via local contractors. In Slovakia, in addition to direct distribution to healthcare facilities, the company occasionally also utilizes some of wholesale partners.

In addition to the medical devices, the company is a leading supplier of X-ray protection work equipment on the Slovak market and its highly rated protective devices are used in majority of interventional centers throughout the country. Despite increasing competition, the company maintains its leading position in the segment, while its customers appreciate not only the unparalleled width and depth of product offerings, top quality, comfort and long-term durability of protective gear, but also high flexibility when seeking custom solutions of individual sites and users. In recent years, the demand from non-medical clients increases.

The company had expected slight increase in domestic sales revenues for 2015. In the area of foreign trade, the company had considered expected closing of some representations over the year, causing decrease in this area of revenues over the coming period. Due to this, the company proceeded to conservative business plan, when it expected total volume of revenues on the level of the previous year, but with the smaller portion of the sales to abroad.

Actual results for 2015 were in line with this expectation, when the achieved operating revenues rose by 2%; while total costs increased by 20%, in particular due to lower average margins and increase in personnel costs (occupation of a previously long-term vacant position). On the other hand, the company managed to reduce financial costs and the result of the financial activities was better by more than €40,000 compared to 2014. Total profit before tax decreased by 27% compared to exceptionally good foregoing year.

The composition of domestic sales of the company did not record significant changes in the past year and for the year 2016 it also expects growing role of dilatation catheters extending current indications including so called drug eluting balloons (drug-coated dilatation catheters) as well as increased slight increase in the segment of percutaneous repair of congenital heart diseases. Increased portion of product mix will probably be given to new devices from segment of neuro-interventional medicine, of which some were used in Slovakia for the first time at the end of 2015 and which bring unique configurations of sizes and/or compatibility for doctors thus providing options to treat wider scope of patients.

More than 90% of sales of medical devices of the company is subject to recently implemented categorization of the devices. Processes of the registration, re-registration and categorization of medical devices are very demanding in terms of administration, documents and funds and are increasing costs of product launches

and delaying them, including majority of the newcomers to the portfolio. Its scope requires increase in personnel by a dedicated specialist, which has been planned by the company to 1st quarter 2016. Unpleasant surprise are repeated plane interventions into payment limits by health insurance companies, which often do not respect the assigned categorization prices and many payments are determined significantly below these prices. This action represents significant intervention into business plans and devalues them (in particular, if this occurs during the year without advance notice). Along with intended referencing of prices, the attractiveness of the Slovak health care market decreases for foreign suppliers.

The company anticipates that the above mentioned end of representations for third markets will be the case with a few more manufacturers for which the company will have to give up a role of an exclusive importer for the selected Central European markets, as these are now even more diversified, synergy effect disappeared, and there is an increasing number products, which - under the given conditions - the manufacturers do not wish to introduce to the Slovak market at the same time as to other European markets. This can significantly decrease revenues and profit on this area of activities in the coming period. Although the company expects increase of turnover in some products within the domestic sales, it is improbable that this could significantly offset the decline in the area of sales to third countries. Considering this, the company expects decrease in operating income by 35%-40% in 2016.

An important challenge is the cash-flow management under the condition, when the most of the domestic customers from among the health care facilities cannot meet their obligations at maturity. Payments delayed by several years are not an exception, even within large government owned hospitals.

Ekonomické hodnotenie roku 2015

V štruktúre **aktív** v spoločnosti zostáva malý podiel stálych aktív. Na celkových aktívach sa podieľa najmä obežný majetok, a to 99,83%. V štruktúre obežného majetku majú najväčší podiel krátkodobé pohľadávky 92,50%.

V štruktúre **zdrojov krytia** v roku 2015 sa znížili vlastné zdroje o 220 594,- EUR vplyvom zníženia zdrojov z hospodárskeho výsledku v bežnom roku.

Cudzie zdroje spoločnosti tvoria najmä krátkodobé záväzky z obchodného styku podielom 5,28 % a záväzky voči spoločníkovi podielom 84,53%. na celkových záväzkoch.

Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením spoločnosť dosiahla vo výške 653 983,- EUR z nasledovných činností:

-prevádzková činnosť	651 352,- EUR
-finančná činnosť	2 631,- EUR

Prevádzkové náklady sa medzioročne zvýšili o 344 653,- EUR najmä vplyvom rastu mzdových nákladov (78,22%) a opravnej položky k pohľadávkam (14,48%). Obchodná marža sa medzioročne znížila o 46 905,- EUR. Ovplyvnilo to aj hospodársky výsledok z prevádzkovej činnosti - zníženie o 286 713,- EUR.

Kurzové zisky oproti minulému obdobiu sú vyššie o 36 844,- EUR, týmto vplyvom je z finančnej činnosti vykázaný zisk .

Základná finančná analýza:

Doba obratu (k prevádzkovým výnosom):

- krátkodobých pohľadávok 331,58 dní
- obežných aktív 358,45 dní

obrat ako pomer prevádzkových výnosov k aktívam:
obrat celkových aktív 1,02

Hodnotiace ukazovatele preukazujú vyrovnané hospodárenie. Na dobu obratu pohľadávok vplývajú lehoty splatnosti z obchodných podmienok a vyšší stav po lehote splatnosti. Obrat celkových aktív v porovnaní na minulé obdobie je nižší o 0,07%.

Účtovná hodnota podniku vyjadrená vlastným imaním k 31.12.2015 je suma 483 640,- EUR.

Podiel zisku pred zdanením k:

- prevádzkovým nákladom 32,29%
- prevádzkovým tržbám 24,43%
- vlastnému imaniu 135,22%

Hospodársky výsledok po zdanení sa oproti minulému obdobiu znížil o 220 594,- EUR vplyvom zvýšených nákladov.

Economic evaluation of the year 2015

*The company structure of the **assets** still includes small portion of the fixed assets. The total actives consist mainly of the current assets, namely up to 99.83%. The highest portion in the structure of the current assets is represented by the current receivables of 92.50%.*

*The own resources decreased in the structure of **sources of funding** in 2015 by €220,594 due to reduction of sources from economic result in the current year.*

***External sources** of the company consist mainly of current trade payables of 5.28% portion and intercompany payables of 84.53% portion in total payables.*

*The company achieved an **accounting economic result before tax** of €653,983 from the following activities:*

- operating activities €651,352
- financial activities €2,631

Operating costs increased by €344,653 year-on-year, mainly due to increase in labour costs (78,22%) and provisions for receivables (14.48%). Gross margin decreased year on year by €46.905. It also affected the profit from operations - a reduction of €286.713.

Foreign exchange gains increased by €36.844 compared to the previous year, this result leads to the profit on the financial activities.

Fundamental financial analysis

Turnover period (to operating revenue):

- current receivables	331.58 days
- current assets	358.45 days

turnover as the ratio of operating income to assets:

turnover of total assets 1.02

Evaluation indicators show balanced economy. The turnover period is influenced by maturities from trading conditions and higher overdue status. Total asset turnover is lower by 0.07% compared to the previous year.

The carrying value of the company expressed by its equity as per 31/12/2015 is €483,640.

Portion of the profit before tax is:

- operating costs	32.29%
- operating revenues	24.43%
- equity	135.22%

Profit/loss after tax can decrease by €220,594 compared to the previous period due to increased costs.

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 2015 / *BALANCE SHEET* 2015 - *SELECTED INFORMATION*

v / in EUR

k k
31.12.2015 31.12.2014

AKTÍVA / <i>ASSETS</i>	2 633 332	2 417 276
Stále aktíva / <i>Non-current assets</i>	2 585	5 405
I. Dlhodobý nehmotný majetok / <i>Intangible assets</i>	0	0
II. Dlhodobý hmotný majetok / <i>Property, plant and equipment</i>	2 585	5 405
III. Finančné investície / <i>Financial investments</i>	0	0
Obežné aktíva / <i>Current assets</i>	2 628 798	2 407 180
I. Zásoby / <i>Inventories</i>	120 362	122 408
II. Dlhodobé pohľadávky / <i>Long-term receivables</i>	1 647	1 776
III. Krátkodobé pohľadávky / <i>Short-term receivables</i>	2 431 732	2 222 797
IV. Finančný majetok / <i>Financial assets</i>	75 057	60 199
Ostatné aktíva / <i>Other assets</i>	1 949	4 691

PASÍVA / <i>LIABILITIES AND EQUITY</i>	2 633 332	2 417 276
Vlastné imanie / <i>Equity</i>	483 640	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>	476 337	696 931
Záväzky / <i>Liabilities</i>	2 149 692	1 713 042
Dlhodobé záväzky a rezervy / <i>Non-current liabilities</i>	143 730	3 136
Krátkodobé záväzky / <i>Current liabilities</i>	2 005 962	1 709 906
Bankové úvery / <i>Bank debts</i>	0	0

INFORMÁCIE Z VÝKAZU ZISKOV A STRÁT 2015 / *INCOME STATEMENT 2015 - SELECTED INFORMATION*

v / in EUR

k 31.12.2015 k 31.12.2014

Prevádzkové výnosy / <i>Operating revenue</i>	2 676 814	2 618 874
Prevádzkové náklady / <i>Operating expenses</i>	2 025 462	1 680 809
Prevádzkový hospodársky výsledok / <i>Operating profit of loss</i>	651 352	938 065
Finančné výnosy / <i>Finance revenues</i>	37 917	1 073
Finančné náklady / <i>Finance expenses</i>	35 286	40 724
Hospodársky výsledok z finančnej činn. / <i>Finance profit of loss</i>	2 631	-39 651

Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením / <i>Accounting profit before tax</i>	653 983	898 414
Daň z príjmu splatná / <i>Current income tax</i>	177 646	201 917
Daň z príjmu odložená / <i>Deferred income tax</i>	129	-434
Hospodársky výsledok po zdanení / <i>Profit or loss after taxes</i>	476 337	696 931

Náklady spolu / <i>Expenses total</i>	2 060 748	1 721 533
z toho / <i>inc.</i> spotreba tovaru / <i>purchase from the sale or merchandise</i>	1 487 328	1 385 277
spotreba materiálu / <i>purchased consumables</i>	8 752	7 837
služby / <i>services</i>	116 972	181 150
osobné náklady / <i>personal expenses</i>	355 134	85 549
odpisy / <i>depreciation</i>	2 820	2 832
ostatné náklady prevádzkové / <i>other operating expenses</i>	54 456	18 164
ostatné náklady / <i>other expenses</i>	35 286	40 724

Výnosy spolu / <i>Revenues total</i>	2 714 731	2 619 947
z toho / <i>inc.</i> predaj tovaru / <i>revenue from the sale of merchandise</i>	2 676 579	2 618 873
ostatné výnosy / <i>other revenues</i>	38 152	1 074

Zisk pred zdanením / <i>Profit before tax</i>	653 983	898 414
Obchodná marža / <i>Trade margin</i>	1 189 251	1 233 596
Finančné prostriedky / <i>Finances</i>	75 057	60 199
Pohľadávky / <i>receivables</i>	2 402 382	2 219 497
Pohľadávky a zásoby / <i>receivables and inventories</i>	2 522 744	2 341 905
Záväzky / <i>liabilities</i>	2 005 962	1 709 906
Majetok v zostatkovej cene / <i>other assets in remain value</i>	2 585	5 405

21 -07- 2016

V Bratislave dňa 21 -07- 20162016 / In Bratislava on2016

TransMedica, s.r.o.
Bárdokova 33, 833 12 Bratislava
IČO: 35 849 683
IČ DPH: SK2020239034
-P3-

.....
Ing. Petr Vlasák
konateľ
Statutory Director