



VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

ANNUAL REPORT 2016

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 company information

Name:	TransMedica, s.r.o.
Registration:	County Court Bratislava I, Section Sro, insert nr. 27338/B
Site:	Bárdošova 33, 833 12 Bratislava, Slovakia
Registration number:	35843683
VAT number:	SK2020239034

Činnosť v roku 2016 a výhľad do budúcnosti

Spoločnosť sa zaoberá dovozom a predajom špeciálneho zdravotníckeho materiálu, a to predovšetkým pre odbery intervenčnej kardiológie a rádiológie a ďalej pre odbery 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. Niektoré zariadenia sú výhradného charakteru, niektoré pre Slovenskú a Českú republiku súčasne. Distribúcia v ČR prebieha prostredníctvom tamjších zmluvných partnerov. Na Slovensku vedľa priamej distribúcie do zdravotníckych zariadení spoločnosť priležitostne 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 sa konkurenciu si spoločnosť v tomto segmente dlhodobu 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 sa objavuje dopyt po ochranných pomôckach aj od nemedicínskych klientov.

V skladbe domáceho predaja spoločnosť v uplynulom roku nezažnamenala výraznejšie zmeny okrem tých, ktoré boli vynútené nekompetentnými administratívnymi zásahmi, o ktorých píšeme na inom mieste.

Pre rok 2016 spoločnosť vo svojom pláne rátala s ukončením väčšiny reprezentácií pre zahraničné trhy, najmä Českú republiku a s väčším zameraním kapacít na schopnosť pružnejšie reagovať na rastúce regulácie a pretrvávajúce výkvy na domácom trhu špeciálneho zdravotníckeho materiálu. V dôsledku toho

spoločnosť pristúpila ku redukčnému obchodnému plánu, kedy predpokladala prepád celkového objemu tržieb až o 40% a s tým korešpondujúcim znižovaním výdavkov. Zároveň však predpokladala mierny nárast tržieb z domáceho predaja.

Reálne výsledky za prvé tri štvrtroky roku 2016 boli napokon lepšie ako sa očakávalo, no brutálny zásah do systému úhrad špeciálneho zdravotníckeho materiálu na konci Septembra situáciu úplne otočil.

Viac ako 90% sortimentu zdravotníckych pomôcok spoločnosti podlieha tzv.

kategorizácii pomôcok. Administratívne, dokladovo, ale aj finančne náročný proces negatívne ovplyvňuje náklady a termíny uvedenia na trh prakticky všetkého špeciálneho zdravotníckeho materiálu (SZM). Proces zatriedenie SZM do kategórií podľa jeho určenia a stanovenie maximálnej ceny za príslušný druh pomôcky. Pre zakategorizovanie (vpustenie na zoznam) a stanovenie maximálnej ceny pritom dodávateľ musí prejsť veľmi náročným procesom a zdokladovať ekonomickú efektívnosť každej položky. V komisii, ktorá de facto rozhoduje či a s akým cenovým stropom bude konkrétny SZM na slovenskom trhu vpustený, okrem iných zasadajú zástupcovia zdravotných poisťovní. Výstupom je tzv. úradne stanovená maximálna cena zdravotníckej pomôcky.

Už aj v minulosti sa objavili snahy o ignorovanie úhradových limitov zdravotnými poisťovňami, ktoré často aj čerstvo pridelené kategorizačné ceny nerešpektovali a mnohé úhrady stanovili na svojich vlastných zoznamoch aj výrazne pod týmito cenami. No tie sa týkali niekoľko vybraných kategórií a boli akceptované.

Avšak koncom Septembra Všeobecná zdravotná poisťovňa SR na svojom webe tieto oznámila, že od 1.10.2016 bude hradit SZM podľa svojich vlastných limitov, ktoré tie kategorizované nerešpektovali v desiatkach percent, často krát vyššie ako o 50% ale aj napríklad o 83%.

Okrem toho boli stanovené úhradové limity veľmi odlišné u jednotlivých položiek a ani pri najlepších voľbách a najdvočásňších konštrukciách nedávalo zmysel. Trh SZM následne skolažoval, distribútor neboli schopní za takéto ceny materiál dodávať.

Do januára 2017 bol "ceník" VŠZP zmenený celkom štyrikrát. Stovky ľudí u dodávateľov, výrobcov a v nemocniciach prepočítalo desiatky tisíc položiek znovu a znovu ... Jednou bola cena položky výrazne dole, potom mierne nahor, aby napokon znova klesla, zatiaľ čo pri inej položke v tej istej kategórii bola séria zmien úplne iná.

Výsledkom bol drastický pokles dodávok v 4. štvrtroku 2016 naprieč celým trhom, ktorý aj u našej spoločnosti významným spôsobom ovplyvnil celoročné výsledky.

Taký krok nielenže predstavuje výrazný zásah do obchodných plánov a znehodnocuje ich (obzvlášť, pokiaľ sa tak stane v priebehu roka a bez predchádzajúceho upozornenia), ale aj podkopáva dôveru v kompetentnosť úradníkov a systém ako celok. Spolu so zamyšľaným medzinárodným referenčným cenám potom významne znižuje atraktivitu Slovenského zdravotníckeho trhu pre zahraničných dodávateľov, čo aj spoločnosť počítala na svoju kožu.

Významnú výzvu predstavuje manažment cash-flow v situácii, kedy stále významná časť tuzemských odberateľov z radov zdravotníckych zariadení dlhodobo nie je schopná hradiť svoje záväzky v splatnosti. Omeškanie v rádoch niekoľkých rokov pritom nie je žiadnou výnimkou a to aj medzi veľkými štátnymi nemocnicami. Niekoľkokrát avizovaný a stále odkladaný plán oddelenia slovenských nemocníc môže byť, zdá sa, nakoniec schválený v podobe, ktorá je ťažko uveriteľná. Za to, že dodávateľia čakajú niekoľko rokov, než dostanú od štátom riadených nemocníc zaplatené, a de facto tak významne spolufinancujú slovenské zdravotníctvo, majú tomuto istému štátu zaplatiť akési penále vo forme skontá z pohľadávok.

V produktovom mixe pre rok 2017 očakáva naďalej rastúcu úlohu dilatčných katétrov rozširujúcich súčasne indikácie, vrátane tzv. drug eluting baloníkov (liekom potiahovaných dilatčných katétrov), ako aj pokračujúci mierny rast v segmente perkutánnych reparačných výkonov degeneratívnych väd srdca. Výraznejšie zastúpenie v produktovom mixe by mali ďalej získavať aj novinky zo segmentu neurointervenčnej medicíny, z ktorých niektoré boli na Slovensku prvý raz použité len nedávno, alebo sa tak má čoskoro stať, a ktoré pre lekárov prinášajú unikátne konfigurácie veľkosti a alebo kompatibilitu, či umožňujú použiť nové postupy liečby, a prinášajú tak príležitosť ošetriť širšiu škálu pacientov.

Activities in 2016 and outlook 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. Several representations are exclusive, and some are for the Slovak and Czech Republics at the same time. Distribution in the Czech Republic runs through local contractors. Along with direct distribution to healthcare facilities, the company occasionally also utilizes selected 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, a demand for protective equipment from non-medical clients has also occurred.

The composition of domestic sales of the company did not record significant changes in the past year, aside those forced by incompetent administrative interferences, mentioned in another place of this text.

For the 2016 the company had anticipated conclusion of most representations for the third markets, particularly the Czech Republic and with more focus on building capabilities to flexibly react on growing regulations and ongoing shakes of local

medical device market. Consequently the company has adopted reductive business strategy anticipating up to 40% drop in total revenues and corresponding cost reductions.

Actual results for the first three quarters of 2016 were, after all, better than expected, but the brutal interference to the medical device reimbursement system at the end of September turned the situation completely around.

More than 90% of the company's medical equipment range is subject to the so-called categorization of devices. The administrative, documentary and financially demanding process adversely affects the costs and launch timing of virtually any special medical devices (SZM) on the market. The process classifies SZM into categories according to intended use, and sets the maximum price for the type of device in question. For categorization (listing) and setting a maximum price, the vendor must go through a very demanding process and demonstrate the economic efficiency of each item. The commission, which de facto decides whether and with what price ceiling will a specific SZM be admitted into the Slovak market, includes, among others, representatives of health insurance companies. The output is so-called officially set maximum price of medical device.

Even in the past, efforts have been made to ignore reimbursement limits by health insurance companies, which have often failed to respect the newly allocated categorization prices, and many remittances have been set far below those prices on their own lists. But these were focused on specific products and proved to be acceptable.

However at the end of September, the General Health Insurance Fund of the Slovak Republic silently announced on its website that as of October 1, 2016 it will pay SZM according to its own limits, which the categorized did not respect in dozens of percents, often more than 50%, even for example by 83%.

In addition, the reimbursement limits were modified very differently for individual items, and even with the best efforts and the most extraordinary imagination it was impossible to find any sense in the way the cuts were done. The SZM market subsequently collapsed, distributors were not able to deliver materials within such price limits.

By January 2017, the "pricelist" of VŠZP was changed four times. Hundreds of people in vendors, manufacturers, and hospitals have tallied hundreds of thousands of items over and over ... Once, the item price was down significantly, then slightly up to drop again at the last try, while for another item in the same category, the series of changes was completely different. The result was a drastic decline in deliveries in the fourth quarter of 2016 across the whole market, which also affected our company's year-end results.

Such a step not only poses a significant impact on business plans and degrades them (especially if this happens during the year and without prior notice), but also undermines confidence in the competence of the officials and the system as a whole. Together with the intended price international referencing, it significantly reduces the attractiveness of the Slovak healthcare market for foreign suppliers, which the company also felt on its own.

An important challenge is the cash-flow management under the condition, when many of the domestic health care facilities cannot meet their obligations at

maturity. Payments delayed by several years are not an exception, even within large government managed hospitals. A several times preannounced, much-deferred plan to cover the debts of Slovak hospitals seems to be finally endorsed in a form that is unreliable. Considering that suppliers are waiting for several years to get paid from state-run hospitals and thus so significantly co-financing Slovak healthcare, they shall have to pay a certain penalty to the same state in a form of partial write-off of claims.

As for the product mix the company expects for the year 2016 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. Further increasing portion in product mix will probably be taken by the devices from segment of neuro-interventional medicine, some of which were just recently used in Slovakia for the first time or it is expected to happen soon so, and which bring unique configurations of sizes and/or compatibility or even new treatment techniques, thus giving physicians new options to treat wider scope of patients.

Ekonomicke hodnotenie roku 2016

Celkové aktíva spoločnosti medziročne poklesli o 16,2% vplyvom zníženia obežných aktív, najmä krátkodobých pohľadávok (-16,1%) a zásob (-33,0%).

V rámci pasív sa v roku 2016 znížili vlastné zdroje krytia medziročne o 41,8% ako odraz poklesu hospodárskeho výsledku v bežnom roku. Cudzíe zdroje spoločnosti tvoria najmä záväzky voči spoločníkovi podielom 98,4% na celkových záväzkoch.

Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením spoločnosť dosiahla vo výške 350 514,- EUR z nasledovných činností:

-prevádzková činnosť	356 060,- EUR
-finančná činnosť	-5 546,- EUR

Prevádzkové náklady boli medziročne nižšie o 61,4% najmä vplyvom nižšej spotreby tovaru (-63,0%) a osobných nákladov (-67,7%), v menšej miere pak aj vplyvom nevorenia rezervy na podiely na hospodársky výsledok, nižšej tvorbe opravnej položky k pohľadávkam a menšej spotreby služieb.

Obchodná marža sa medziročne znížila o 605 929,- EUR v dôsledku poklesu tržieb a výrazne tak ovplyvnila hospodársky výsledok z prevádzkovej činnosti - zníženie o 294 285,- EUR.

Kurzové zisky oproti minulému obdobiu boli nižšie o 25 403,- EUR a z finančnej činnosti tak tento raz bola výkázaná strata.

Ďalšie vybrané ukazovatele:

Doba obratu (k prevádzkovým výnosom):

-krátkodobých pohľadáv 654 dni
-obežných aktiv 706 dni

obrat ako pomer prevádzkových výnosov k aktívam:
obrat celkových aktiv 0,52

Hodnotiace ukazovatele preukazujú zhoršenie vo výsledku hospodárenia vplyvom nižších prevádzkových výnosov. Na dobu obratu pohľadávok vplyvajú jeho výsplatnosti z obchodných podmienok resp. pomer dobre a zle platiacich zákazníkov.

Účtovná hodnota podniku vyjadrená vlastným imanom k 31.12.2016 je suma 280 545,- EUR

Podiel zisku pred zdanením k:

-prevádzkovým nákladom 44,95%
-prevádzkovým tržbám 30,86%
-vlastnému imaniu 125,30%

Hospodársky výsledok po zdanení sa oproti minulému obdobiu znížil o 202 307,- EUR vplyvom poklesu tržieb.

Economic evaluation of the year 2016

The total company assets decreased by 16.2% year on year due to lowered current assets, mainly short-term receivables (-16.1%) and inventory (-33%). As for the structure, non-current assets were zero as of Dec. 31, 2016 and the whole share is taken by current assets (99.9%, where short-term receivables are the highest contributor 92.6%) and future expenses.

As for the own resources, the equity has decreased by 41.8% in 2016 as a result of decreased profit within current year. Liabilities of the company are present mainly by liabilities to shareholder with 98.40% portion in total payables.

The company achieved **booked profit before tax** of € 350,514 from the following activities:

- operating activities € 356,060
- financial activities € -5,546

Operating costs decreased by 61.4% year-on-year, mainly due smaller amount of cost of goods sold (-63.0%) and labour cost (-67.7%), less significantly also by lower provision for receivables, reduced use of services and by creating no fund reserve.

Gross margin decreased year on year by € 605 929 as a result of decreased revenues, being the main impact factor of operating profit - decrease by € 294,285.

Foreign exchange gains were € 25,403 smaller compared to the previous year, leading this time to a loss from financial operations.

Other selected measurables:

Turnover period (to operating revenue):

- current receivables 654 days
- current assets 706 days

turnover as the ratio of operating income to assets:
turnover of total assets 0.52

Measurables indicate worsen bottom line as a result of lowered operating revenues.. The turnover period is influenced by trade maturities and ratio between well and poorly paying customers.

The carrying value of the company expressed by its equity as of 31/12/2016 is € 280,545.

Portion of the profit before tax to:

- operating costs 44.95%
- operating revenues 30.86%
- equity 125.30%

Profit after tax has decreased by € 202,307 compared to the previous period due to decreased revenues.

Ostatné

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

- po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti osobitného významu,
- spoločnosť nemala žiadne náklady na výskum a vývoj,
- nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Others

- According to the valid §20, art. 1, Law 431/2002 Zz the company informs that:
- no special events have been recorded after the fiscal period end,
 - it did not have any research and development costs,
 - it does not have any organization unit abroad.

INFORMÁCIE ZO SÚVAHY 2016 / BALANCE SHEET 2016 - SELECTED INFORMATION

v / in EUR

K 31.12.2016 K 31.12.2015

AKTÍVA / ASSETS	2 205 600	2 633 332
Stále aktíva / Non-current assets	0	2 585
I. Dlhodobý nehmotný majetok / Intangible assets	0	0
II. Dlhodobý hmotný majetok / Property, plant and equipment	0	2 585
III. Finančné investície / Financial investments	0	0
Obežné aktíva / Current assets	2 203 349	2 628 798
I. Zásoby / Inventory	80 692	120 362
II. Dlhodobé pohľadávky / Long-term receivables	1 602	1 647
III. Krátkodobé pohľadávky / Short-term receivables	2 040 326	2 431 732
IV. Finančný majetok / Financial assets	80 729	75 057
Ostatné aktíva / Other assets	2 251	1 949

PASÍVA / LIABILITIES AND EQUITY	2 205 600	2 633 332
Vlastné imanie / Equity	281 333	483 640
Základné imanie / Share capital	6 639	6 639
Kapitálové fondy / Capital funds	0	0
Fondy zo zisku / Funds created from profit	664	664
HV minulých rokov po zdanení / Profit or loss from previous years after tax	0	0
HV bežného obdobia po zdanení / Profit or loss for current year after tax	274 030	476 337
Závazky / Liabilities	1 924 267	2 149 692
Dlhodobé záväzky / Non-current liabilities	3 134	143 730
Krátkodobé záväzky / Current liabilities	1 921 133	2 005 962
Bankové úvery / Bank debts	0	0

INFORMÁCIE Z VÝKAZU ZISKOV A STRÁT 2016 / INCOME STATEMENT 2016 - SELECTED INFORMATION

v / in EUR

K 31.12.2016 K 31.12.2015

Prevádzkové výnosy / Operating revenues	1 139 054	2 676 814
Prevádzkové náklady / Operating expenses	781 987	2 025 462
Prevádzkový hospodársky výsledok / Operating profit or loss	357 067	651 352
Finančné výnosy / Financial revenues	1 877	37 917
Finančné náklady / Financial expenses	7 423	35 286
Hospodársky výsledok z finančnej činn. / Financial profit or loss	-5 546	2 531
Účtovný hospodársky výsledok pred zdanením / Booked profit before tax	351 521	653 983
Daň z príjmu splatná / Current income tax	77 491	177 646
Daň z príjmu odložená / Deferred income tax	-45	129
Hospodársky výsledok po zdanení / Profit or loss after taxes	274 030	476 337
Náklady spolu / Expenses total	789 410	2 060 748
z toho / incl. nákl. na obstaranie tovaru / cost of goods sold	550 180	1 487 328
spotreba materiálu / purchased consumables	7 393	8 752
služby / services	84 014	181 150
osobné náklady / personal expenses	114 625	355 134
odpisy / depreciation	7 076	2 820
ostatné náklady prevádzkové / other operating expenses	18 699	54 456
ostatné náklady / other expenses	7 423	35 286
Výnosy spolu / Revenues total	1 140 931	2 714 731
z toho / incl. predaj tovaru / revenue from goods sold	1 133 502	2 676 579
ostatné výnosy / other revenues	7 429	38 152
Zisk pred zdanením / profit before tax	351 521	653 983
Obchodná marža / trade margin	583 322	1 189 251
Finančné prostriedky / finances	80 729	75 057
Pohľadávky / receivables	1 940 256	2 402 382
Pohľadávky a zásoby / receivables and inventories	2 020 948	2 005 962
Závazky / liabilities	1 921 133	1 709 906
Majetok v zostatkovej cene / other assets in remaining value	0	2 585

V Bratislave dňa 25.4. 2017 / In Bratislava on 25.4. 2017

Ing. Pavel Krbeček
konateľ
Statutárny Director