

Výročná správa 2017

BFF Central Europe s.r.o.

Obsah

1. Profil Spoločnosti	3
1.1. Všeobecné informácie	3
2. Vývoj finančnej situácie	5
2.1. Finančné výkazy	5
2.2. Finančné ukazovatele	6
2.3. Vplyv Spoločnosti na zamestnanosť	8
2.4. Návrh na rozdelenie zisku	8
2.5. Očakávaný vývoj v nasledujúcom období	8
2.6. Ďalšie informácie	9
3. Účtovná závierka k 31.12.2017	9

1. Profil Spoločnosti

Spoločnosť BFF Central Europe s.r.o. (ďalej ako „Spoločnosť“) vznikla v roku 2008 (pod názvom Magellan Slovakia s.r.o. pôsobila do roku 2015) a je 100% dcérskou spoločnosťou BFF S.A., ktorá bola obchodovaná na Varšavskej burze cenných papierov do 6.12.2016. Od júna 2016 je BFF S.A. súčasťou Banca Farmafactoring (BFF), talianskej bankovej skupiny. BFF S.A. a Banca Farmafactoring predstavujú jednu z najväčších a najrýchlejšie rastúcich finančných inštitúcií, ktoré ponúkajú riešenie pre verejnosť a zdravotnícke odvetvie v Európe (Taliansko, Španielsko, Portugalsko, Slovensko, Česká republika a Poľsko).

BFF ponúka klientom financovanie vo forme financovania pohľadávok (spoločnosť nadobúda pohľadávky od dodávateľov a súčasne úveruje nemocnicu), refinancovania záväzkov (spoločnosť hradí predmetný záväzok dodávateľom a zároveň úveruje pohľadávku), poskytovania pôžičiek na financovanie bežnej činnosti, poskytuje garancie na zaplatenie pohľadávok za nemocnicu, faktoring a financovanie dlhodobých projektov, vrátane investičných.

1.1. Všeobecné informácie

Obchodné meno:	BFF Central Europe s.r.o.
Právna forma:	Spoločnosť s ručením obmedzeným
Sídlo:	Mostová 2, 811 02 Bratislava
IČO:	44 414 315
Spoločníci:	BFF Polska Spółka Akcyjna, Al. Marszałka Józefa Piłsudskiego 76, lok. 4 Pietro, Łódź 90-330, Poľská republika

Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou dňa 9.9.2008 a do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I bola zapísaná 4.11.2008 pod číslom 55250/B. Základné imanie vo výške 6 500 EUR bolo splatené v plnej výške. Hlavnými činnosťami Spoločnosti podľa obchodného registra sú:

- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
- reklamné a marketingové služby,
- faktoring a forfaiting,
- finančný leasing,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb,
- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,
- poskytovanie úverov a pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,
- administratívne služby,
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a výroby.

1.2. Portfólio poskytovaných služieb

Snahou Spoločnosti je budovať dlhodobé obchodné kontakty a ponúkať atraktívne finančné produkty pre spoločnosti vo verejnom sektore a v sektore zdravotníctva a pre dodávateľov v danom sektore.

Pre nemocnice

BFF spolupracuje so všetkými typmi zdravotníckych zariadení bez ohľadu na ich zriaďovateľa alebo vlastníku štruktúru. Partnermi Spoločnosti sú nemocnice v pôsobnosti Ministerstva zdravotníctva, vyšších územných celkov, samospráv ale aj súkromní poskytovatelia zdravotnej starostlivosti. Pre nemocnice Spoločnosť poskytuje služby najmä v oblasti reštrukturalizácie záväzkov voči dodávateľom, pôžičiek a financovanie investícií.

Pre dodávateľov nemocníc

V oblasti zdravotníctva BFF spolupracuje na strane dodávateľov s veľkými nadnárodnými korporáciami napríklad z oblasti medicínskych technológií, zdravotníckeho materiálu a liekov, medicínálnych plynov, energií a podobne. Takisto spolupracuje s lokálnymi spoločnosťami a obchodnými zastúpeniami zahraničných dodávateľov, ale aj so slovenskými spoločnosťami poskytujúcimi služby pre zdravotnícky sektor alebo oblasť sociálnych služieb. Pre dodávateľov nemocníc Spoločnosť ponúka riešenia šité na mieru v oblastiach postúpenia pohľadávok po lehote splatnosti, faktoringu, tichého faktoringu a tichej cesie, platobných záruk a pôžičiek.

Pre samosprávy

Spoločnosť poskytuje svoje služby (finančné pôžičky, reštrukturalizácie záväzkov voči dodávateľom, financovanie investícií či platobné záruky..) územným a miestnym samosprávam Slovenska bez ohľadu na veľkosť, počet obyvateľov, či polohu. Zároveň ponúka produkty aj rozpočtovým a príspevkovým organizáciám v ich zriaďovacej pôsobnosti ako aj obchodným spoločnostiam, ktoré sú založené alebo vlastnené samosprávou.

Pre dodávateľov samospráv

BFF poskytuje svoje služby a produkty pre široké spektrum dodávateľov vo verejnom sektore, napríklad pri stavbe a rekonštrukcii verejných budov, výstavbe rozvodov vody, plynu, kanalizácie, technologických riešení pre osvetlenie, zlepšovaní energetickej účinnosti, dodávke pitnej vody, ale aj dodávateľom služieb odvozu a likvidácie komunálneho odpadu, dodávateľom energií a poskytovateľom bežných služieb pre samosprávy.

2. Vývoj finančnej situácie

2.1. Finančné výkazy

Podobne ako v predchádzajúcom roku, Spoločnosť významne zvýšila portfólio spravovaných pohľadávok o takmer 50 miliónov EUR (57%), pričom išlo najmä o pohľadávky voči najväčším poskytovateľom zdravotnej starostlivosti na Slovensku

Koncom roka Spoločnosť refinancovala bankové úvery od niektorých komerčných bánk na financovanie od BFF, čo sa prejavilo nárastom krátkodobých záväzkov.

Analýza majetku, záväzkov a vlastného imania v tis. EUR				
	31.12.2017	31.12.2016	Zmena	Zmena v %
Majetok spolu	130,028	85,131	44,897	53%
Neobežný majetok	10	15	-5	(33%)
Dlhodobý hmotný majetok	10	15	-5	(33%)
Obežný majetok	129,952	85,101	44,851	53%
Dlhodobé pohľadávky	33,461	37,808	-4,347	(11%)
Krátkodobé pohľadávky	96,269	44,681	51,588	115%
Finančné účty	222	2,612	-2,390	(92%)
Časové rozlíšenie	66	16	50	313%
Vlastné imanie a záväzky spolu	130,028	85,131	44,897	53%
Vlastné imanie	8,293	4,678	3,615	77%
Základné imanie	7	7	0	0%
Fondy a oceňovacie rozdiely z precenenia	1	1	0	0%
Kumulovaný výsledok hospodárenia	3,614	4,671	-1,057	(23%)
Záväzky	121,228	80,134	41,094	51%
Dlhodobé záväzky	3	3	0	0%
Dlhodobé bankové úvery	0	0	0	0%
Krátkodobé záväzky	108,260	80,081	28,179	35%
Krátkodobé rezervy	209	50	159	318%
Bežné bankové úvery	12,755	0	12,755	100%
Krátkodobé finančné výpomoci	0	0	0	0%
Časové rozlíšenie	506	318	188	59%

V roku 2017 Spoločnosť dosiahla čistý zisk vo výške 3 615 tisíc EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 200% zapríčinený najmä prevažujúcim zvýšením výnosov z hospodárskej činnosti, nárast až o 259%, oproti korelujúcemu menšiemu zvýšeniu nákladov, nárast o 207%.

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti zaznamenal pozitívny vývoj oproti minulému obdobiu - nárast o 140%. To bolo dosiahnuté vyššími výnosovými úrokmi na jednej strane, o 23% a zároveň

nižšími úrokovými nákladmi, o 28%. Pri poklese úrokových nákladov (nákladov na finančnú činnosť) hralo dôležitú úlohu refinancovanie časti drahších úverov lacnejšími zdrojmi.

Analýza výnosov, nákladov a výsledku hospodárenia v tis. EUR	Rok končiaci 31.12.2017	Rok končiaci 31.12.2016	Zmena	Zmena v %
Výnosy z hospodárskej činnosti	4,920	1,371	3,549	259%
Náklady na hospodársku činnosť	3,262	1,064	2,198	207%
Výsledok hospodárenia z hosp. činnosti	1,659	307	1,352	440%
Výnosy z finančnej činnosti	5,080	4,131	949	23%
Náklady na finančnú činnosť	2,087	2,884	-797	(28%)
Výsledok hospodárenia z fin. činnosti	2,993	1,247	1,746	140%
Daň z príjmov	1,037	348	689	198%
Výsledok hospodárenia	3,615	1,206	2,409	200%

2.2. Finančné ukazovatele

Pre lepšiu ilustráciu finančnej situácie Spoločnosti v nasledujúcich tabuľkách uvádzame vybrané pomerové ukazovatele likvidity, aktivity, zadlženosti a rentability:

Ukazovatele likvidity

Ukazovateľ	31.12.2017	31.12.2016	Zmena	Zmena v %
Likvidita I. stupňa (okamžitá) ¹	0.01	0.03	(0.02)	(62%)
Likvidita II. stupňa (pohotová) ²	0.89	0.59	0.30	51%
Likvidita III. stupňa (bežná) ³	1.20	1.06	0.14	13%

V porovnaní s predchádzajúcim obdobím nedošlo k výraznejším zmenám v likvidite. Okamžitá likvidita zaznamenala síce pokles o 62%, čo ale predstavuje absolútnu zmenu len 0,02 zapríčinenú nárastom finančného majetku - resp. vyššieho zostatku finančného účtu na konci roka. Značný nárast pohotovej likvidity ovplyvnil výrazný nárast krátkodobých pohľadávok, pri menej výraznom náraste krátkodobých zdrojov financovania. Bežná likvidita zaznamenala mierny nárast, nakoľko objem nárastu obežného majetku mierne prevyšoval nárast záväzkov.

¹Počítaná ako finančný majetok/krátkodobé záväzky; krátkodobé záväzky zahŕňajú krátkodobé záväzky z obchodného styku, krátkodobé úvery, bežné bankové úvery, krátkodobé finančné výpomoci

²Počítaná ako (finančný majetok + krátkodobé pohľadávky)/krátkodobé záväzky

³Počítaná ako obežný majetok/krátkodobé záväzky

Ukazovatele aktivity

Ukazovateľ	31.12.2017	31.12.2016	Zmena	Zmena v %
Doba inkasa pohľadávok z obchodného styku ⁴	10.61 roka	13,31 roka	(2.70)	(20%)
Doba splatnosti záväzkov z obchodného styku ⁵	10.07 roka	12,89 roka	(2.82)	(22%)

Vzhľadom k charakteru činnosti Spoločnosti a poskytovaní aj dlhodobého financovania, ukazovatele aktivity dosahujú vysoké hodnoty - doba inkasa pohľadávok a splatnosti záväzkov je definovaná v rokoch. Snahou Spoločnosti je pokračovať v skracovaní doby inkasa pohľadávok.

Ukazovatele zadlženosti

Ukazovateľ	31.12.2017	31.12.2016	Zmena	Zmena v %
Celková zadlženosť ⁶	94%	94%	(0%)	(0%)
Finančná páka ⁷	15.68	18.20	(2.52)	(14%)
Úrokové krytie ⁸	3.41	1.65	1.77	107%

Celková zadlženosť zostala prakticky nezmenená z dôvodu nezmeneného pomeru medzi cudzím a vlastným kapitálom. V dôsledku výrazného nárastu pohľadávok a tým pádom celkových aktív Spoločnosti, došlo k poklesu ukazovateľa finančná páka - k 31. decembru 2017. Spoločnosť jedným eurom vlastného imania ovládala 15,68 eura aktív. Ukazovateľ úrokové krytie zaznamenal značný nárast a indikuje, že Spoločnosť je schopná generovať dostatok zdrojov na úhradu nákladov na financovanie.

Ukazovatele rentability

Ukazovateľ	31.12.2017	31.12.2016	Zmena	Zmena v %
Rentabilita aktív ⁹	5%	5%	0%	9%
Rentabilita vlastného kapitálu ¹⁰	44%	26%	18%	69%
Rentabilita tržieb ¹¹	47%	29%	18%	60%

Ukazovatele rentability zaznamenali nárast oproti predchádzajúcemu obdobiu zapríčinený najmä rýchlejším rastom výnosov oproti nákladom.

⁴ Počítané ako $((\text{pohľadávky k 1.1.201x} + \text{pohľadávky k 31.12.201x})/2)/(\text{tržby za obdobie})$

⁵ Počítané ako $((\text{záväzky k 1.1.201x} + \text{záväzky k 31.12.201x})/2)/(\text{tržby za obdobie})$

⁶ Počítané ako $\text{cudzí kapitál}/\text{celkový kapitál} * 100$

⁷ Počítané ako $\text{aktíva}/\text{vlastný kapitál}$

⁸ Počítané ako $(\text{zisk pred zdanením} + \text{nákladové úroky})/(\text{nákladové úroky})$

⁹ Počítané ako $(\text{zisk pred zdanením} + \text{nákladové úroky})/\text{celkové aktíva} * 100$

¹⁰ Počítané ako $\text{čistý zisk}/\text{vlastný kapitál} * 100$

¹¹ Počítané ako $\text{zisk pred zdanením}/\text{čisté tržby} * 100$

Tento trend sa najpriaznivejšie prejavil pri rentabilite vlastného kapitálu (nárast o 69%). Výnosy teda rástli rýchlejšie ako súvisiace náklady a Spoločnosť bola schopná vygenerovať vyšší zisk.

2.3. Vplyv Spoločnosti na zamestnanosť

V roku 2017 mala Spoločnosť 10 zamestnancov, čo predstavuje nárast o 2 zamestnancov v porovnaní s predchádzajúcim rokom, čo nepredstavuje významný vplyv na zamestnanosť v regióne.

2.4. Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť dosiahla v roku 2017 zisk vo výške 3 614 718 EUR. Manažment Spoločnosti navrhuje zisk previesť účet nerozdelený zisk minulých rokov

2.5. Očakávaný vývoj v nasledujúcom období

Spoločnosť, ako súčasť skupiny BFF, má príležitosť získavať nových klientov - klientov skupiny BFF, ktorí pôsobia priamo alebo nepriamo na Slovenskom trhu, a ktorí doteraz nespolupracovali so Spoločnosťou. Okrem toho je možné očakávať synergický efekt v oblasti procesov a financovania, čo umožní znížiť finančné náklady spoločnosti, rozšíriť portfólio a zvýšiť kvalitu poskytovaných služieb.

Súčasný vývoj v sektore zdravotníctva je ovplyvnený programom oddľžovania nemocníc, čo má z krátkodobého pohľadu vplyv na celkovú situáciu v sektore. Z dlhodobého pohľadu však očakávame pretrvávajúci dopyt po finančných službách Spoločnosti. Investičný dlh v sektore zdravotníctva takisto vytvára priestor pre financovanie investícií do hnuťelného a nehnuteľného majetku nemocníc.

Vzhľadom k tomu, že majoritnú časť spravovaného portfólia predstavujú pohľadávky voči inštitúciám zriadeným a spravovaným subjektami verejnej správy, Spoločnosť nepovažuje kreditné riziko za významné. Zároveň prijíma opatrenia na eliminovanie, resp. zníženie následkov likvidného rizika, súvisiaceho s financovaním portfólia.

2.6. Ďalšie informácie

Spoločnosť počas roka 2017 neúčtovala žiadne náklady na výskum a vývoj. Počas účtovného obdobia 2017 Spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a podiely materských účtovných jednotiek.

Spoločnosť dodržiava zákonne normy týkajúce sa životného prostredia. Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by mali vplyv na účtovnú závierku k 31.12.2017.

3. účtovná závierka k 31.12.2017
Účtovná závierka k 31.12.2017 je prílohou tejto výročnej správy.

V Bratislave, 18. október 2018



MVDr. Ladislav Valábek
konateľ