

# Raport semestrial

pentru semestrul I 2010

Raportul semestrial conform **Regulamentului CNVM nr.1/06.04.2006 actualizat**

Data raportului: **11.08.2010**

Denumirea societății comerciale: **SC FARMACEUTICA REMEDIA SA**

Sediul social: **DEVA, str. Dorobanților, nr.43, jud. Hunedoara**

Numărul de telefon/fax: **0254/223.260**

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: **RO 2115198.**

Număr de ordine in Registrul Comerțului: **J20/700/1991**

Capitalul social subscris si vărsat: **10.608.980 lei**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:

**Secțiunea II a pieței reglementate, administrate de Bursa de Valori București**

## 1. Situația economico-financiară

### 1.1 Informații financiare selectate

În vederea aprecierii situației patrimoniale și a rezultatelor financiare ale societății, elementele semnificative au fost extrase din situațiile financiar-contabile: bilanțul contabil (tabelul 1) și contul de profit și pierdere (tabelul 2), pentru perioada supusă analizei: 31.12.2008 ÷ 30.06.2010.

**Tabelul 1 Situația patrimonială**

<b>BILANȚ CONTABIL PRESCURTAT</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>30.06.2010</b>
Imobilizări necorporale	1.487.721	1.392.997	1.417.527
Imobilizări corporale	23.238.599	25.421.703	24.977.142
Imobilizări financiare	202.141	343.489	521.969
<b>Active imobilizate</b>	<b>24.928.461</b>	<b>27.158.189</b>	<b>26.916.638</b>
Stocuri	24.139.620	19.079.029	21.715.586
Creanțe	42.010.764	56.552.942	79.695.477
Investiții financiare pe termen scurt	0	0	0
Disponibilități	8.724.796	4.988.916	2.906.221
Cheltuieli în avans	176.174	91.435	83.726
<b>Active circulante</b>	<b>74.875.180</b>	<b>80.620.887</b>	<b>104.317.284</b>
<b>Total Activ</b>	<b>99.979.815</b>	<b>107.870.511</b>	<b>131.317.648</b>

Capital social	9.851.495	10.608.980	10.608.980
Alte fonduri (inclusiv rezultatul net)	11.418.429	15.101.891	16.313.931
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>21.269.924</b>	<b>25.710.871</b>	<b>26.922.911</b>
<b>Provizioane pentru riscuri și cheltuieli</b>	<b>12.261</b>	<b>12.261</b>	<b>12.261</b>

Datorii pe termen lung și mediu	12.724.632	900.048	703.199
Datorii pe termen scurt	65.972.998	81.247.331	103.679.277
<b>Datorii</b>	<b>78.697.630</b>	<b>82.147.379</b>	<b>104.382.476</b>
<b>Total Pasiv</b>	<b>99.979.815</b>	<b>107.870.511</b>	<b>131.317.648</b>

Tabelul 2 Rezultatele financiare

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	2008	2009	30.06.2010
<b>VENITURI din EXPLOATARE</b>	134.613.189	154.905.123	88.660.670
-mărfuri	130.963.669	150.279.099	86.662.023
-producția vândută	3.312.776	4.122.190	1.913.101
-venituri din variația stocurilor	0	0	0
-alte venituri	336.744	503.834	85.546
-cifra de afaceri	<b>134.276.445</b>	<b>154.401.289</b>	<b>88.575.124</b>
<b>CHELTUIELI de EXPLOATARE</b>	133.000.689	149.766.231	84.866.226
-mărfuri	109.239.919	120.557.317	70.450.915
-mat.primă și materiale	2.045.333	1.972.457	1.045.303
-utilități	635.916	657.020	437.590
-salarii	13.152.253	13.839.229	7.891.036
-amortizări	1.805.861	2.056.528	916.798
-alte cheltuieli	6.121.407	10.683.680	4.124.584
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>1.612.500</b>	<b>5.138.892</b>	<b>3.794.444</b>
Venituri financiare	5.076.851	4.474.620	2.322.229
Cheltuieli financiare	9.746.728	8.333.988	4.210.223
<b>Rezultat financiar</b>	<b>-4.669.877</b>	<b>-3.859.368</b>	<b>-1.887.994</b>
Venituri extraordinare	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0	0
<b>Rezultat extraordinar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Profit brut</b>	<b>-3.057.377</b>	<b>1.279.524</b>	<b>1.906.450</b>
<b>Profit net</b>	<b>-3.057.377</b>	<b>918.157</b>	<b>1.530.310</b>

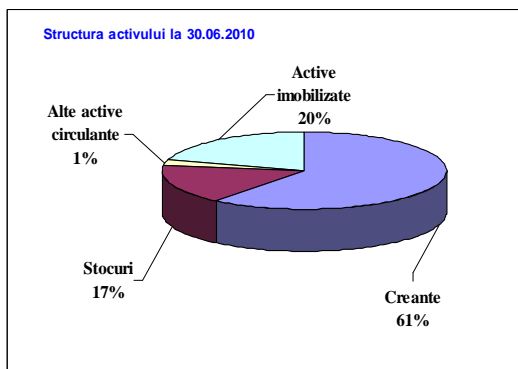
## 1.2. Analiza activului

Tabelul 3 Analiza structurală a activului

ACTIV	2008	2009	30.06.2010
Creanțe	42,02%	52,43%	60,69%
Stocuri	24,14%	17,69%	16,54%
Alte active circulante	0,18%	0,08%	0,06%
Active imobilizate	<b>24,93%</b>	<b>25,18%</b>	<b>20,50%</b>
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La 30 iunie 2010, activele imobilizate dețin o pondere de 20,50% (figura 1) în activele totale, ponderea fiind în ușoară scădere față de decembrie 2009 și 2008.

Rata activelor curente reflectă ponderea în totalul activelor societății a activelor curente ale societății, fiind de peste 65% în întregul interval analizat.



La sfârșitul semestrului I 2010, ponderea activelor circulante ajunge la 79,4% în totalul activelor societății, mai ales pe seama creșterii semnificative a volumului creanțelor. În cadrul activelor curente, **creanțele** dețin cea mai mare pondere, respectiv 76,4%. Nivelul indicatorului semnifică o gestiune lentă a debitelor societății, fapt confirmat și de durata mare de rotație a creanțelor exprimată în zile (162 zile la nivelul sem.I 2010) – situație determinată de cadrul legislativ actual care a extins termenele de incasare de la CNAS la peste

270 zile și care este echilibrată și susținută de creditul furnizor prin extinderea corespunzătoare a termenelor de plată la livrarile către REMEDIA.

**Figura 1** Componența activului

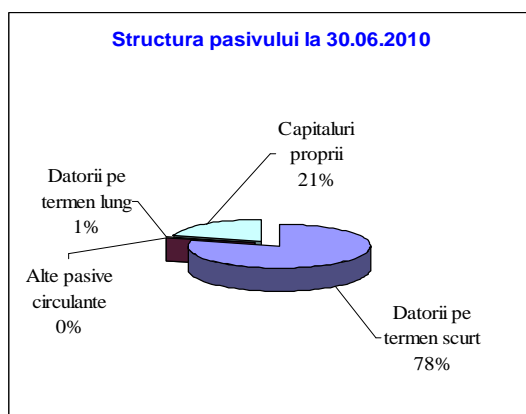
**Disponibilitățile** reprezintă la data analizei o pondere de 2,21% în totalul activelor imobilizate, respectiv 2,8% în activele curente. **Stocurile** dețin o pondere de 16,54% în totalul activelor imobilizate, respectiv 20,8% în activele curente, fiind constituite în principal de produse finite și mărfuri. Celelalte active curente (cheltuielile în avans) dețin ponderi ne semnificative.

### 1.3. Analiza pasivului

Analiza structurală a surselor de finanțare ale societății este prezentată sintetic în tabelul de mai jos:

**Tabelul 4** Analiza structurală a pasivului

PASIV	2008	2009	30.06.2010
Datorii pe termen scurt	65,99%	75,32%	78,95%
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	0,01%	0,01%	0,01%
Datorii pe termen lung	12,73%	0,83%	0,54%
Capitaluri proprii	<b>21,27%</b>	<b>23,83%</b>	<b>20,50%</b>
<b>PASIV TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



Ponderea **capitalurilor proprii** în pasivul total s-a menținut relativ constantă în intervalul 2008-30.06.2010, reprezentând peste 20% din pasivul total. La data analizei, iunie 2010, capitalurile proprii reprezintă 20,5% din pasiv, semnalând un prag critic al autonomiei financiare (figura 2), în situația în care nu ar fi susținut de furnizori prin termene de plată corelate. Sursele atrase, atât pe termen scurt cât și pe termen lung reprezintă o pondere ridicată în totalul surselor de

finanțare, în perioada analizată. Ponderea datoriilor pe termen scurt (sub 1 an) este la aceeași dată de 78,95% în totalul surselor, ceea ce se considera echilibrat în actualele condiții de piață.

## Figura 2 Componenta pasivului

### 1.4. Analiza echilibrului financiar

**Tabelul 5** Evoluția indicatorilor de echilibru financiar (lei)

<b>ECHILIBRU FINANCIAR</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>30.06.2010</b>
Fondul de rulment	9.066.095	-547.270	709.472
Necesarul de fond de rulment	11.662.104	7.994.154	11.783.411
Trezoreria netă	-2.596.009	-8.541.424	-11.073.939

**Fondul de rulment** s-a menținut pozitiv și în semestrul I 2010, ceea ce certifică existența echilibrului financiar pe termen lung și reconfirmă un bun nivel al solvabilității patrimoniale la data analizei.

**Necesarul de fond de rulment** se menține pozitiv în fiecare an.

**Trezoreria netă** este negativă în perioada analizată, ceea ce a determinat utilizarea de credite bancare și necesitatea gășirii de noi soluții pentru menținerea echilibrului financiar.

### 1.5. Bonitatea financiară

**Lichiditatea curentă** exprimă capacitatea FARMACEUTICA REMEDIA S.A de a-și onora obligațiile pe termen scurt (din exploatare) din activele curente. La 30 iunie 2010, nivelul indicatorului înregistrează o valoare satisfăcătoare (1,01), intervalul recomandat de practica analizei financiare fiind 1,5÷2,0. Valorile înregistrate pentru lichiditatea curentă se explică prin dimensiunea mare a datoriilor pe termen scurt.

Același conținut informațional este dat și de valoarea celui de-al doilea indicator, **lichiditatea rapidă**. Deși stocurile au ponderi semnificative în volumul activelor, cu toate acestea prevalează volumul datoriilor curente asupra activelor curente – situație determinată de evoluția pieței în 2010

**Tabelul 6** Evoluția indicatorilor de lichiditate

<b>LICHIDITATE</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>30.06.2010</b>
Lichiditatea curentă [x]	1,13	0,99	1,01
Lichiditatea rapidă [x]	0,77	0,76	0,80

### 1.6. Analiza structurală a rezultatelor financiare

Din punct de vedere a structurii, atât veniturile cât și cheltuielile, sunt reprezentate aproape în totalitate de veniturile, respectiv cheltuielile de exploatare.

Ponderile elementelor de venit și cheltuielii nu au suferit mutații importante în perioada 2008÷30.06.2010, semnalând adaptarea cheltuielilor operaționale la ușoarele fluctuații survenite în volumul veniturilor (tabelul 7).

FARMACEUTICA REMEDIA S.A a desfășurat activități profitabile în perioada 2009÷sem.I 2010, nivelul cheltuielilor angajate fiind inferior celui al veniturilor realizate, ceea ce a determinat îmbunătățirea semnificativă a performanței financiare în semestrul I 2010 înregistrând un nivel al

profitului net de 1.530.310 lei, de 8,8 ori mai mare față de semestrul I 2009 și de 1,67 ori față de profitul net realizat la nivelul întregului an 2009.

**Tabelul 7** Analiza structurală a contului de profit și pierdere

ANALIZA ÎN STRUCTURĂ	2008	2009	30.06.2010
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<i>Venituri din exploatare:</i>	<b>96,37%</b>	<b>97,19%</b>	<b>97,45%</b>
-mărfuri	93,75%	94,29%	95,25%
-producția vândută	2,37%	2,59%	2,10%
-venituri din variația stocurilor	0,00%	0,00%	0,00%
-alte venituri	0,24%	0,32%	0,09%
Cifra de afaceri	96,12%	96,88%	97,35%
<i>Venituri financiare</i>	<b>3,63%</b>	<b>2,81%</b>	<b>2,55%</b>
<i>Venituri extraordinare</i>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<i>Cheltuieli pentru exploatare:</i>	<b>93,17%</b>	<b>94,73%</b>	<b>95,27%</b>
Mărfuri	76,53%	76,25%	79,09%
materii prime și mat consumabile	1,43%	1,25%	1,17%
Utilități	0,45%	0,42%	0,49%
Salarii	9,21%	8,75%	8,86%
Amortizări	1,27%	1,30%	1,03%
Alte cheltuieli	4,29%	6,76%	4,63%
<i>Cheltuieli financiare</i>	<b>6,83%</b>	<b>5,27%</b>	<b>4,73%</b>
<i>Cheltuieli extraordinare</i>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

### 1.7. Ratele de rentabilitate

Analiza randamentului financiar urmărește să evidențieze raportul de eficiență dintre efectele de natura profitului și eforturile financiare ocazionate de obținerea acestor efecte.

**Tabelul 8** Evoluția indicatorilor de profitabilitate<sup>1</sup>

PROFITABILITATE	2008	2009	30.06.2010
ROE (%)	-14,4%	3,6%	8,4%
ROA (%)	-3,1%	1,2%	2,3%
Rata profitului brut (%)	-2,3%	0,8%	1,7%
Randamentul activelor (%)	134,3%	143,1%	130,6%

Atât în anul curent cât și în cursul anului 2009, FARMACEUTICA REMEDIA S.A a desfășurat activități generatoare de profit. În raport cu capitalurile investite, nivelul profitului realizat este aliniat cu rezultatele obținute în segmentul de activitate farmaceutic. Valoarea indicatorului de

<sup>1</sup> La determinarea nivelului indicatorilor de profitabilitate pentru Semestrul I 2010 s-a procedat la anualizarea mărimilor de calcul, respectiv au fost determinate: profitul net anualizat, profitul brut anualizat, cifra de afaceri anualizată și rezultatul din exploatare anualizat, pe baza datelor din raportarea semestrială aferentă anului 2009.

rentabilitate financiară este bună la data analizei (8,4%), dar rentabilitatea economică este mai redusă (2,3%). Nivelul indicatorilor “rata profitului brut” și “rentabilitatea financiară” indică îmbunătățirea performanței financiare.

FARMACEUTICA REMEDIA S.A utilizeaza in mod judicios activele din exploatare, reflectat de randamentul activelor supraunitar si de cifra de afaceri.

### 1.8. Analiza fluxurilor de trezorerie

În continuare sunt prezentate schematic tablourile fluxurilor de trezorerie în perioada 2009÷sem.I 2010.

**Tabelul 9 Fluxurile monetare (de trezorerie)**

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	31.12.2009	30.06.2010
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</b>		
Încasări din vânzări de bunuri și din prestarea de servicii	154.139.323	75.962.331
Plăți către furnizori de bunuri și servicii	137.011.262	68.338.063
Plăți către și în numele angajaților (inclusiv impozite aferente salariilor)	16.191.737	7.005.351
Plăți impozit pe profit	6.606	666.809
Plăți alte impozite și taxe	4.031.794	1.934.057
Dobânzi plătite	455.724	185.138
Alte ieșiri de numerar		
<b>Total flux de numerar din exploatare</b>	<b>- 3.557.800</b>	<b>- 2.167.087</b>
<b>Flux de numerar din activități de investiții</b>		
Încasări din vânzarea activelor pe termen lung și investiții financiare	1.514.970	
Dobânzi încasate	155.982	28.372
Încasări din creanțe imobilizate		
Plăți pentru achiziționarea de active pe termen lung	1.588.548	68.805
<b>Total flux de numerar din investiții</b>	<b>82.404</b>	<b>- 40.433</b>
<b>Flux de numerar din activități de finanțare</b>		
Trageri de împrumuturi pe termen scurt (incl. dobânzi)	1.333.049	
Rambursări de împrumuturi pe termen scurt	200.000	
Diferențe favorabile de curs valutar		
Surse de finanțare atrase de la acționari		125.000
Rambursări de împrumuturi pe termen lung, inclusiv dobânda	29.224	175
Plăți către acționari (dividende, răscumpărare de acțiuni)	1.364.309	
Total flux de numerar din finanțare	- 260.484	124.825
<b>Flux de numerar total</b>	<b>- 3.735.880</b>	<b>- 2.082.695</b>
Numerar la începutul perioadei	8.724.796	4.988.916
Numerar la sfârșitul perioadei	4.988.916	2.906.221

La data de 30.06.2010 FARMACEUTICA REMEDIA S.A a înregistrat un deficit monetar global de 2.082.695 lei (în principal pe seama creșterii soldului creanțelor în raport cu decembrie 2009), fapt care dimensionează disponibilitățile la un nivel de 2.906.221 lei.



## 1.9 Concluzii

- Societatea este *echilibrată* (pe termen lung) din punct de vedere *financiar*, sursele permanente au finanțat integral alocările permanente și o cotă parte din activele curente.
- *Indicatorii de rentabilitate* prezintă valori bune la data analizei, fapt care reflectă un nivel suficient al veniturilor obținute în raport cu cheltuielile operaționale angajate. Este pus în evidență un management adecvat al costurilor;
- Societatea nu este expusă riscului operațional, înregistrând un nivel satisfăcător al indicatorului *randamentul activului*, aspect care indică faptul că activele sunt eficient exploatate, situație posibilă datorită sustinerii de către furnizori a termenelor de plată corelate cu termenele de decontare de către sistemul sanitar.
- Bugetul prognozat pe 2010 indică o intenție de creștere a profitului net de 3,27 ori față de 2009. În primul semestru din 2010, societatea a reușit să depășească deja jumătate din profitul prognozat pentru întregul an, astfel încât sunt create condițiile pentru realizarea și chiar depășirea bugetului previzionat.

## 2. Analiza activității societății comerciale

FARMACEUTICA REMEDIA S.A. se menține în primii 20 de distribuitori de medicamente și parafarmaceutice din România și în primele 10 poziții în ceea ce privește distribuția en detail.

Operatiunile de vanzari produse farmaceutice se desfasoara prin intermediul a trei divizii:

1. **Farmaciile REMEDIA** - retea de 53 de farmacii proprii, incluzand farmaciile in care societatea are participari directe, situate preponderent in vestul tarii in judetele Hunedoara, Alba, Sibiu, Timisoara, precum si in judetele Calarasi, Ilfov si Bucuresti
2. **Divizia Distributie** - asigură vânzarea și distribuția de produse farmaceutice și parafarmaceutice, precum și servicii diversificate pentru aproximativ 2.000 clienți : farmacii independente, lanțuri de farmacii, distribuitori, prin intermediul a 10 centre logistice certificate ISO9001, coordonate de trei ASM pe zonele din vestul, centrul si estul tarii
3. **Divizia Spitale** - 418 unitati din sistemul de sanatate public si privat

**Tabelul 10 Evolutia vanzarilor de marfuri pe divizii**

Vanzari (LEI fara TVA)	2008	%	2009	%	30.06.2010	%
Farmaciile REMEDIA	36.669.827	28%	47.172.047	32%	32.344.289	37%
Divizia Distributie	69.410.745	53%	75.426.127	50%	42.208.851	49%
Divizia Spitale	24.883.097	19%	27.680.925	18%	12.108.883	14%
<b>TOTAL</b>	<b>130.963.669</b>	100%	<b>150.279.099</b>	100%	<b>86.662.023</b>	100%

Din datele prezentate in tabelul de mai sus rezulta ascensiunea vanzarilor prin rețeaua proprie de Farmacii REMEDIA si scaderea ponderii vanzarilor catre spitale si alti clienti, urmand trendul general al pietei farmaceutice de crestere a ponderii segmentului de retail in total vanzari de produse farmaceutice pe piata de profil.

FARMACEUTICA REMEDIA S.A. a initiat in 2010 colaborari pentru structurarea si eficientizarea activitatilor operationale, management informatic si de achizitii.

Compania asigură servicii de principii active și materiale de ambalare pentru industria farmaceutică. De asemenea, asigură și servicii de call of stock/consignment pentru furnizori externi: BAXTER, DESITIN, LANNACHER-GEROT, ROWA-WAGNER.

FARMACEUTICA REMEDIA S.A. desfășoară un vast program de marketing a produselor firmelor: BAXTER, CRUCCELL, GEBRO-PHARMA, ROWA-WAGNER, TRENKA, în parteneriat cu firmele: GEROT-LANNACHER, GRUNENTHAL, PFIZER, AMGEN si dezvoltă linia de dermato-cosmetice: AESTHETICO, AURIGA și linia stomatologica: PENTRON CLINICAL.

Expertiza, programele și campaniile de promovare acoperă atât gama produselor de spital, cât și a celor destinate farmaciilor (RX, OTC, parafarmaceutice), din numeroase specialități medicale: transplantologie, pediatrie, hematologie, boli infecțioase, epidemiologie, neurologie, oncologie, chirurgie cardiovasculară, chirurgie generală, cardiologie, diabetologie, dermatologie, medicină de familie și variate patologii.



Echipele de înregistrare produse farmaceutice asigură o gamă variată de servicii:

- Înregistrarea de medicamente, dispozitive medicale, suplimente nutritive și produse cosmetice în România și în Republica Moldova.
- Efectuarea de studii de piață în vederea lărgirii portofoliului de produse ale companiei.
- Monitorizarea studiilor clinice defășurate de companiile partenere.

Misiunea declarată a companiei este promovarea și lansarea unor produse farmaceutice inovatoare și oferirea de servicii diversificate la nivelul standardelor profesionale și etice internaționale, prin adaptabilitatea la cerințele în continuă schimbare ale clienților săi.

Obiectivele FARMACEUTICA REMEDIA S.A.:

- Dezvoltarea rețelei de farmacii proprii la cca 55 unitati
- Optimizarea serviciilor logistice la nivel national prin relocari de activitati logistice
- Cresterea numarului de clienti la cca 2.150 farmacii de circuit deschis
- Diversificarea portofoliului de produse farmaceutice si a serviciilor catre clienti;
- Cresterea companiei peste rata de evolutie a pietei de profil
- Cresterea cifrei de afaceri in 2010 la 177 milioane LEI comparativ cu 154 milioane LEI in 2009
- Dezvoltarea personală și profesională a angajatilor;
- Crearea de valoare adaugată clienților și acționarilor;

## 2.1 Analiza tendințelor economice semnificative

Estimările realizate de participanții pe piața farmaceutică pentru anul 2010 au în vedere o evoluție ușor ascendentă, de până la 10% a cifrei de afaceri, exprimate în lei. Pe de altă parte, același indicator, exprimat în euro, este preconizat a scădea la nivelul întregii piețe.

Câțiva din factorii externi identificați, care influențează dinamica pieței farmaceutice, constau în:

- Lipsa generală a resurselor financiare în economie și implicit constrângerile generale la nivelul bugetului de stat,
- Arieratele din sistemul de sănătate, fenomen potențat și de prelungirea termenelor de plată pentru medicamente la peste 270 zile,
- Inițierea de către Ministerul Sănătății și Casa Națională de Asigurări de Sănătate a sistemului de tip *clawback*, prin care companiile farmaceutice datorează o contribuție bugetului sănătății între 5 și 11% din valoarea încasărilor la medicamentele gratuite și compensate,
- Reducerile de personal în segmentul distribuției de medicamente,
- Reevaluarea prezentei activității producătorilor internaționali de medicamente,
- Creșterea prețurilor la medicamentele fără prescripție (OTC).

Deși contextul macroeconomic dificil a avut impact și asupra dinamicii pieței farmaceutice, societatea FARMACEUTICA REMEDIA S.A., a reușit redresarea financiară începând cu anul 2009 și realizarea de profituri în creștere. Mai mult, conform bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2010, profitul net estimat este de 3.001.501 lei, care reprezintă o creștere de 3,27 ori față de nivelul realizat în anul 2009.

Factori interni, din activitatea societății, precum:

- Rețeaua de distribuție dezvoltată,
- Managementul adecvat al costurilor,
- Identificarea de noi segmente de venit (închirieri de personal, chirii și alte servicii prestate),
- Eforturile de îmbunătățire a capacității logistice,
- Nivelul tehnic bun al societății și preocuparea continuă de re tehnologizare, crează premisele pentru asigurarea unui nivel adecvat al lichidității și creșterea performanței financiare a societății și susțin totodată, fezabilitatea bugetului de venituri și cheltuieli.

Din aceste rațiuni, considerăm că nu sunt elemente semnificative care să sugereze posibilitatea ca societatea să fie expusă riscului operațional.

## **2.2 Costuri de capital previzionate**

Pentru anul 2010 FARMACEUTICA REMEDIA S.A a elaborat un buget de investiții care însumează 2.696.680 lei. Conform bugetului prezentat, din suma totală prevăzută pentru investiții, o pondere de cca. 75% se va realiza în regie proprie, diferența urmând a fi realizată de către terți. Finanțarea investițiilor va fi asigurată din surse proprii și împrumutate.

Față de anul 2009, suma bugetată pentru investiții reprezintă o pondere de 78,9%.

Date fiind realizările la nivelul semestrului I 2010, se constată faptul că societatea a obținut un nivel al profitului net de 1.530.310 lei, care reprezintă o pondere de 50,98% din profitul prognozat pentru anul 2010. Rezervele societății și profiturile acumulate au condus la consolidarea treptată a capitalurilor proprii, cu efect în creșterea stabilității și autonomiei financiare.

În aceste condiții, se apreciază că societatea are capacitatea de a gestiona adecvat resursele financiare proprii și împrumutate care să asigure finanțarea obiectivelor investiționale și continuitatea activităților desfășurate.

## **2.3 Efectul schimbărilor economice asupra societății**

Deși există o probabilitate ridicată de menținere a contextului macroeconomic dificil în cursul anului 2010, nivelul profitului net obținut în primele șase luni de către societate îndreptățește la considerentul că profitul prognozat va putea fi atins până la sfârșitul anului.

În sprijinul acestei afirmații stă și nivelul bun al indicatorului de rentabilitate financiară (ROE) de 8,4% realizat la nivelul semestrului, nivel care evidențiază eficiența operațiunilor economice.

### 3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

În primul semestru din anul 2010 FARMACEUTICA REMEDIA S.A și-a respectat majoritatea angajamentelor financiare, nefiind cazuri în care aceasta să fie în incapacitate de plată.

Nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.

### 4. Tranzacții semnificative

În semestrul I 2010 nu au fost încheiate tranzacții majore de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat și nici în care să fie implicate aceste persoane.



**Figura 3** Evoluția cotațiilor RMAH se înscrie în tendința generală a pieții interne.  
Valoarea totală pe piață la 10.08.2010 a societății a fost de 21.430.140 Lei  
Valoarea unei acțiuni RMAH la data de 10.08.2010 a fost de 0,202 Lei.

## **5. Semnături**

Raportul a fost semnat de către reprezentantul autorizat al Consiliului de Administrație, de către Directorul General al societății și de către contabilul șef al societății.  
Raportul este însoțit de situațiile financiare la 30.06.2010.

În 2010, nu au fost modificate actele constitutive ale societății.

*Situațiile financiare la 30.VI.2010 nu au fost auditate și nici consolidate.*

*Administratorii societății, declarăm pe proprie răspundere că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă, completă și conformă cu realitatea asupra activelor, obligațiilor, poziției financiare și contului de profit și pierdere. Consiliul de administrație al societății anunță public acționarii că raportul semestrial a fost transmis către CNVM și BVB; el este pus la dispoziția celor interesați și poate fi procurat de la sediul societății sau de la adresa de Internet: <http://www.remédia.ro>.*