

NOTE SUPLIMENTARE

Aferente situatiilor financiare CONSOLIDATE ale

S.C. FARMACEUTICA REMEDIA S.A.

la data de 31.12.2009

Declaratie de conformitate

Prin prezenta declaratie de conformitate , conducerea Farmaceutica Remedia S.A. certifica faptul ca situatiile financiare consolidate sunt conforme cu IFRS asa cum sunt adoptate de Comunitatea Europeana la data de 31.12.2009.

Obiectivele grupului in gestionarea capitalului (IAS 1.134, IAS 1.135)

Obiectivele grupului format din societatile Farmaceutica Remedia S.A., Sibmedica S.R.L. si Cosmifarm S.R.L. in gestionarea capitalului sunt:

- Pastrarea capacitatii grupului de a-si continua activitatea in conditii de profitabilitate, asigurind cistiguri pentru actionari, manageri si personal.
- Asigurarea unor cistiguri adecvate actionarilor direct proportionale cu riscurile asumate de catre acestia.

Politici contabile semnificative (IAS 1.117)

Mijloacele fixe sunt evaluate la pretul de achizitie sau constructie. Dobinzile si alte costuri aferente leasing-ului financiar nu sunt incluse in valoarea mijlocului fix. Mijloacele fixe au fost reevaluate conform legislatiei in vigoare la data reevaluarii (pe baza indicilor publicati in legea de reevaluare). Clasa de mijloace fixe reprezentata de cladiri si terenuri a fost reevaluata de catre un evaluator profesionist in cursul anului 2008 (cladirea de birouri si depozitul din Bucuresti in valoare de peste 3.000.000 Euro – in anul 2009).

Stocul de marfuri (produse farmaceutice si parafarmaceutice) reprezinta peste 99 % din totalul stocurilor Farmaceutica Remedia S.A. In situatiile contabile stocurile de marfuri sunt evidentiata la costul de intrare care include pe langa pretul de achizitie, taxele de import, transportul si, atunci cind este posibil, **discount-urile primite**.

In cadrul farmaciilor proprii, stocurile de medicamente si produse parafarmaceutice sunt evidentiata la prèt de vinzare cu amanuntul (prèt de achizitie + adaos commercial + TVA).

Stocurile fiind reprezentate in cea mai mare parte de medicamente gestionate strict pe baza loturilor de fabricatie (conform legii), la iesirea din gestiune este utilizata metoda FEFO (primul expirat, primul iesit),

iar in cazul existentei a doua loturi cu acelasi termen de expirare se utilizeaza metoda FIFO (primul intrat, primul iesit).

In ceea ce priveste metoda de tinere a contabilitatii stocurilor, Farmaceutica Remedia S.A. utilizeaza metoda inventarului permanent.

Surse de incertitudine a estimarilor (IAS 1. 125)

Conducerea Farmaceutica Remedia S.A. considera ca pe termen scurt (sub un an) nu exista motive de reducere a valorii recuperabile a imobilizarilor corporale detinute, suplimentar fata de uzura normala. De asemenea, nu se va modifica politica salariala, caracterizata prin cistiguri legate de indicatori de performanta cum ar fi nivelul vinzarilor, al incasarilor si rentabilitatii. Pentru stocurile ce pot expira in cursul anului 2010, pentru creantele considerate neincasabile precum si pentru costuri viitoare aferente insa exercitiului financiar 2009 au fost constituite provizioane (a se vedea si IAS 1.122).

Natura si scopul rezervelor (IAS 1.79)

Denumire cont	FARMACEUTICA REMEDIA S.A.	SIBMEDICA S.R.L.	COSMIFARM S.R.L.	Observatii
Rezerve legale	243.868	560		
Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare	399.170			reevaluare terenuri cf. HG. 1553/2003
Rezerve din fonduri	823.534			repartizari din profit pt finantare din surse proprii, participare salariatii la profit
Rezerve din facilitati fiscale	50.601			cf. art 24 din Cod Fiscal
Alte rezerve	3.937.939	727	14701	sume repartizate din profitul anilor anteriori (ramase la

				dispozitia societatii)
Diferente din reevaluare terenuri/cladiri	8.757.168			reevaluare cladiri/terenuri

Provizioane (IAS 1.122 / IAS 36/IAS 37.85/IAS 37.86/IAS 37.89)

Situatiile financiare consolidate la 31.12.2009 includ urmatoarele provizioane:

- Provizioane pentru riscuri si cheltuieli – 35.086 ron la Sibmedica
- Provizioane pentru deprecierea marfurilor – 500.000 ron la Farmaceutica Remedia
- Provizioane pentru deprecierea creantelor – client -2.595.635 ron la Farmaceutica Remedia si 8.432 ron la Sibmedica

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (constituite la Sibmedica) reprezinta discount-uri acordate in anul 2010 (la incasarea facturilor) pentru vinzari aferente anului 2009.

Provizioanele pentru deprecierea marfurilor (500.000 ron la Farmaceutica Remedia) au fost constituite pe baza stocurilor déjà expirate la data de 31.12.2009 precum si a stocurilor ce urmeaza a expira fara a mai putea fi valorificate (cum ar fi vaccinurile antigripale).

Provizioanele pentru deprecierea creantelor – client (2.595.635 ron la Farmaceutica Remedia si 8.432 ron la Sibmedica) au fost constituite pe baza soldurilor clientilor despre care avem informatii ca nu vor mai putea fi recuperate (clienti declarati in insolventa, clienti dizolvati, clienti cu proprietari disparuti, etc). Aceste provizioane se refera la clientii ajunsi in aceasta situatie in cursul anului 2009 si cu solduri mai vechi de 270 de zile.

Costurile cu provizioanele pentru deprecierea stocurilor (500.000 ron) si cele pentru deprecierea creantelor – client (2.595.635 la Farmaceutica Remedia si 8432 la Sibmedica) sunt evidentiata in Contul de Profit si Pierdere la rubrica "Ajustari de valoare privind activele circulante" – Cheltuieli. Suma de 3.215.018 ron cuprinde insa si 110.952 ron "Pierderi din creante si debitori diversi"(contul 654) reprezentind sume de incasat recunoscute ca si pierderi. In Bilant, provizioanele pentru deprecierea stocurilor si deprecierea creantelor nu sunt prezentate separat, ele ajustind valorile prezentate la rubricile "Produce finite si marfuri", respectiv, "Creante comerciale".

Costurile cu provizioanele pentru riscuri si cheltuieli reprezentind discount-uri (aferente anului 2009) de acordat in anul 2010 (la incasarea facturilor), in suma de 35.086 ron sunt evidentiata in Contul de Profit si Pierdere la rubrica "Ajustari privind provizioanele" – Cheltuieli. In Bilant, aceasta suma este evidentiata la capitolul H. PROVIZIOANE, rubrica "Alte provizioane".

Suma de 165.109 ron aferenta rubricii "Ajustari de valoare privind activele circulante" – Venituri reprezinta reversarea unui provision creat in anul 2008 pentru stocuri expirate, stocuri ce au fost distruse in anul 2009, costurile fiind inregistrate la rubrica "Cheltuieli cu marfurile expirate"

Data aprobarii pentru publicare a situatiilor financiare aferente exercitiului 2009 (IAS 10.17)

Publicarea situatiilor financiare(inclusiv a celor consolidate) ale Farmaceutica Remedia S.A. la data de 31.12.2009, a fost aprobata in sedinta Consiliului de Administratie din data de 10.02.2010.

Componentele principale ale impozitului pe profit (IAS 12.79)

	Remedia	Sibmedica	Cosmifarm	Total
Total profit impozabil inainte de reportare pierdere	5.144.411	95.980	53.750	5.294.141
Pierdere fiscala de recuperat din anii anteriori	2.321.231			2.321.231
PROFIT Impozabil	2.823.180	95.980	53.750	2.972.910
Impozit pe profit	451.709	15.357	8.600	475.666
Sponsorizari/mecenas (20 % din profitul impozabil)	90.342			90.342
IMPOZIT PROFIT datorat	361.367	15.357	8.600	385.324

In ceea ce priveste cheltuielile cu impozitul pe profit, situatiile consolidate au beneficiat de pierderea fiscala inregistrata de catre Farmaceutica Remedia S.A. la sfirsitul exercitiului financiar 2008. Aceasta pierdere a redus considerabil baza de impozitare si deci si costurile cu impozitul pe profit.

Situatia activelor imobilizate la 31.12.2009 (IAS 16.73)

Elemente de imobilizari	Valoarea ramasa	Amortizarea cumulata	Amortizare 2009	Intrari 2009	Cresteri din reevaluari 2009
Terenuri	3.278.119				1.969.002
Constructii	18.066.438	3.748.914	924.488	10.050.788	798.246
Instalatii tehnice si masini	2.981.400	3.856.555	877.129	1.627.760	
Alte instalatii, utilaje si mobilier	987.479	319.392	82.035	649.292	

Imobilizari acordate drept garantii (IAS 16.74)

	Valoare de inventar	Adresa imobil		Explicatii
Teren	3.082.000	Bucuresti , B-dul Metalurgiei nr. 78 sector 4		Acordate drept garantii pentru linia de credit la Volksbank la valoarea de 13.530.240 ro
Cladire	11.445.518	Bucuresti , B-dul Metalurgiei nr. 78 sector 4		
Cladire	657.144	Brasov, Str. Zizinului nr. 109 bis		

Contracte de leasing (IAS 17).

Farmaceutica Remedia S.A, Cosmifarm S.R.L. si Sibmedica S.R.L. nu au incheiate contracte de leasing operational.Situatia contractelor de leasing financiar, utilizate pentru achizitia de autoutilitare si autoturisme (pe durata de 4 ani) este prezentata in tabelul urmat:

Contracte leasing la 31.12.2009

	Valoare de inventar la 31.12.2009	Valoare ramasa la 31.12.2009	Valoare imprumut leasing la 31.12.2009			
				din care de achitat in :		
				pana la 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Farmaceutica Remedia	2.289.163	734.171	847.646	70.722	776.924	-
Sib-Medica	42.742	37.994	29.977		29.977	-
Total	2.331.905	772.165	877.623	70.722	806.901	-

Recunoasterea veniturilor (IAS 18.35)

Veniturile din vinzarea marfurilor sunt recunoscute in momentul facturarii, pe baza comenzilor primite de la client

Veniturile din serviciile prestate (inclusive chiriile) sunt recunoscute in momentul facturarii, pe bazacontractelor incheiate intre Farmaceutica Remedia si beneficiarii serviciilor.

Discount-urile primite sunt inregistrate ca si venituri numai in masura in care nu sosesc in acelasi timp cu marfurile pentru care au fost acordate (discount-uri de volum).Discount-urile sosite in acelasi timp cu marfurile, sunt incluse in costul marfurilor, reducandu-l.

Categoriile principale de venituri recunoscute in cursul exercitiului financiar sunt prezentate in tabelul urmat:

RON

	Venituri din vanzari de marfuri	Venituri din servicii prestate	Venituri din dobinzi	Venituri din chirii	Venituri din dividende
2008	135.901.926	2.668.537	281.745	664.619	0
2009	155.690.374	3.272.060	160.958	852.049	0

In cadrul veniturilor din vanzarea marfurilor 16.799.323 RON o reprezinta valoarea veniturilor din schimburile de bunuri in anul 2009, schimburile derulate prin intermediul canalului de distributie "Distributie Depozite".

Capitalizarea costurilor fondurilor imprumutate (IAS 23.26)

Farmaceutica Remedia si societatile detinute de catre aceasta, nu au capitalizat pe parcursul exercitiului financiar 2009 dobinzi sau alte costuri conexe fondurilor imprumutate.

Informatii privind partile afiliate (IAS 24.12.,IAS 24.16, IAS 24.17.,IAS 24.18)

Societatea Farmaceutica Remedia S.A. detine 100 % din partile sociale ale distribuitorului de medicamente si produse parafarmaceutice Sibmedica S.R.L. din Sibiu, si , 95% din partile sociale ale farmaciei Cosmifarm S.R.L. din localitatea Simeria. In acelasi timp, principalul actionar al Farmaceutica Remedia S.A. (Valentin Norbert TARUS) detine participatii la societatile Gerofarm S.R.L. din Orastie si Tarus Media S.R.L. din Bucuresti. Societatile Farmaceutica Magheru S.R.L. este detinuta 100 % de catre Tarus Media S.R.L.

Administratorii si directorii executivi ai Farmaceutica Remedia S.A. au actionat de facto in aceasta postura si in ceea ce priveste societatile Sibmedica si Cosmifarm.

Membrii consiliului de administratie, directorii executivi precum si majoritatea managerilor de departamente sunt salarizati in functie de indeplinirea unor indicatori de vanzari, incasari si rentabilitate.

Pe parcursul anului 2009, indemnizatiile cumulate , platite celor trei administratori s-au ridicat la suma de 315.470 RON net (446.495 RON brut sau 567.197 RON cu toate taxele incluse). In aceeasi perioada de timp, sumele platite celor doi directori executivi (Directorul General si Directorul de Resurse Umane) s-au ridicat la suma de 151.128 RON net (215.303 RON brut sau 275.569 RON cu toate taxele incluse)

Pentru activitatea depusa in cursul anului 2009, si in conformitate cu contractele de mandat, administratorii si directorii executivi mentionati mai sus, vor primi dupa aprobarea situatiilor financiare aferente anului 2009 suma de 42.219 RON net aferenta indicatorului de rentabilitate.

Deasemenea, in conformitate cu prevederile contractelor de mandat/munca, administratorii , directorii executivi si unii managerii de departament vor primi pentru activitatea desfasurata in anul 2009, intre 5% si 15% din o treime din profitul net realizat (conform situatiilor financiare anuale). In conformitate cu decizia Consiliului de Administratie aceste sume pot fi platite partial prin actiuni Farmaceutica Remedia S.A.

Membrii Consiliului de Administratie si cei doi directori executivi beneficiaza de autoturisme de serviciu (un autoturism Alfa Romeo, o Skoda Octavia, un auto Peugeot 307 si doua auto Dacia Logan) cu bugete de carburanti cuprinse intre 200 si 700 de RON lunar.

In contractele de mandat/munca ale membrilor Consiliului de Administratie, ale directorilor executivi si ale managerilor nu sunt prevazute beneficii pentru terminarea contractului de munca/mandat sau beneficii postangajare. In cazul contractelor de munca si in conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca, in cazul concedierilor, se acorda salariul brut pe o luna.

In cursul exercitiului financiar 2009, Farmaceutica Remedia S.A. a efectuat tranzactii semnificative cu urmatoarele societati afiliate:

- SIBMEDICA S.R.L.
- COSMIFARM S.R.L.
- GEROFARM S.R.L.
- TARUS MEDIA S.R.L.
- SOCIETATEA FARMACEUTICA MAGHERU S.R.L.

Tranzactiile pot fi descrise dupa cum urmeaza:

- Vinzari Farmaceutica Remedia (FR) catre Sibmedica – 1.057.995 RON.Sold scadent client la 31.12.2009 – 817.111 RON
- Achizitii FR de la Sibmedica – 105.824 RON.Sold scadent furnizor la 31.12.2009 -0 RON
- Vinzari FR catre Cosmifarm – 430.325 RON.Sold scadent client la 31.12.2009 – 95.810 RON
- Achizitii FR de la Cosmifarm – 62.053 RON.Sold scadent furnizor la 31.12.2009 – 61.516 RON
- Vinzari FR catre Gerofarm – 1.106.059 RON.Sold scadent client la 31.12.2009 – 0 RON
- Achizitii FR de la Gerofarm – 201.738 RON.Sold scadent furnizor la 31.12.2009 -0 RON
- Vinzari FR catre Tarus Media – 270.360 RON.Sold scadent client la 31.12.2009 – 0 RON
- Achizitii FR de la Tarus Media – 2.579.395 RON.Sold scadent furnizor la 31.12.2009 – 0 RON

- Vinzari FR catre Societatea Farmaceutica Magheru – 248.158 RON.Sold scadent client la data de 31.12.2009 – 173.521 RON
- Achizitii FR de la Societatea Farmaceutica Magheru – 124.293 RON.Sold scadent furnizor la data de 31.12.2009 – 0 RON.

Fiind vorba in principal de schimburi de marfuri si luind in considerare termenele reale de decontare in distributia pharma, soldurile scadente indica sumele neplatite dupa mai mult de 210 zile de la emiterea facturii.

Soldurile intre companiile afiliate nu sunt garantate si nu au fost create provizioane pentru neincasarea acestora.

Imobilizari necorporale (IAS 38.118)

Imobilizarile necorporale cuprind : fond comercial, program informatic (ERP) si licente soft, care includ doar imobilizari necorporale achizitionate nu si imobilizari necorporale generate intern, din care :

- fond comercial - 1.223.867 RON
- program informatic (ERP) – 201.327 RON
- licente soft – 119.555 RON

Fondul comercial reprezinta, in principal, valoarea licentelor pentru functionarea farmaciilor achizitionate., din care :

- fond comercial SIB MEDICA : 289.520 ron
- fond comercial COSMIFARM : 431.859 ron

Amortizare se calculeaza doar pentru licentele soft si programul informatic.

Metoda de amortizare utilizata este cea liniara, iar durata de amortizare utilizata este de doi ani pentru licente si trei ani pentru programul informatic.

Investitii imobiliare (IAS 40)

Farmaceutica Remedia S.A.detine proprietati imobiliare, momentan inchiriate, in scopul utilizarii lor viitoare ca spatii pentru deschiderea de noi farmacii , ca spatii de depozitare sau utilizate de catre salariati.Avind in vedere cele de mai sus, proprietatile imobiliare detinute de catre Farmaceutica Remedia S.A. nu pot fi incadrate in categoria investitiilor imobiliare.

Plati pe baza de actiuni (IFRS 2.44)

In cursul exercitiului financiar 2009, Farmaceutica Remedia S.A., Sibmedica S.R.L. si Cosmifarm S.R.L. nu au efectuat tranzactii cu plat ape baza de actiuni.

IFRS 5

La data de 31.12.2009 Farmaceutica Remedia S.A. nu avea inregistrate active imobilizate detinute in vederea vanzarii. Pe tot parcursul exercitiului financiar 2009 societatea nu si-a interrupt activitatea.

Riscuri (IFRS 7)

A. Riscul de piata

A.1. Riscul valutar

Odata cu obligarea marilor producatori internationali de a vinde medicamentele in lei (in primavara anului 2009) riscul valutar s-a diminuat mult. La sfirsitul anului 2009 expunerea totala a societatii Farmaceutica Remedia S.A. (Sibmedica S.R.L. si Cosmifarm S.R.L. nu au avut expunere valutara) a fost de aproximativ 11,7 milioane EURO din care 8,5 milioane EURO datorii catre furnizori si 3,2 milioane EURO datorii catre banci.

A.2. Riscul ratei dobinzii

Contractele de credit ale Farmaceutica Remedia S.A. sunt valabile pina in noiembrie 2010. In decursul anului 2009 cit si in cea mai mare parte a anului 2010 nu exista deci riscul majorarii ratelor dobinzilor.

A.3. Riscul de prît

O mare parte din produsele comercializate de catre Farmaceutica Remedia S.A., Cosmifarm S.R.L. si Sibmedica S.R.L. sunt medicamente cu prît impus de catre Ministerul Sanatatii. Se remarca o tendinta de reducere a marjelor la astfel de produse.

B. Riscul de credit

Ca urmare a alocarii insuficiente de fonduri si a proastei gestionari a acestora de catre Ministerul Sanatatii, platile catre farmacii si spitale au fost intirziate incepind cu vara anului 2009. Decontarea retetelor eliberate s-a prelungit de la aproximativ 45 de zile la aproximativ 210 zile. Aceasta intirziere a avut un impact negativ asupra societatii Farmaceutica Remedia S.A. atit direct prin intirzirea platilor pentru retetele eliberate de catre cele 50 farmacii detinute de societate, cit si indirect prin punerea in dificultate a farmaciilor independente, clienti ai

Farmaceutica Remedia. In opinia specialistilor din cele aproximativ 5.500 de farmacii functionale la inceputul anului 2009 aproximativ o treime vor intra in insolventa in cursul anului 2010.

Pentru contracararea riscului de neincasare a creantelor si de cash flow managementul societatii Farmaceutica Remedia S.A. a luat o serie de masuri cum ar fi :

- Reanalizarea limitelor de credit a tuturor clientilor
- Analiza cu o frecventa sporita a debitelor
- Infiintarea unui departament separat de control cu atributii sporite in ceea ce priveste stabilirea si controlul limitelor de credit, managementul stocurilor, initierea si urmarirea actionarii in instanta a debitorilor precum si recuperarea debitelor.

Controlul strict al costurilor cu impact pozitiv asupra cash-flow-ului

C.Riscul de lichiditate

Recuperarea cu intirziere a creantelor din sistemul de sanatate a fost contracarat de catre Farmaceutica Remedia S.A. prin renegocierea contractelor cu furnizorii in sensul prelungirii termenelor de plata , astfel incit nu exista discrepante majore intre sumele si termenele de plata si, respectiv, sumele si termenele de incasare.

Segmente de raportare (IFRS 8)

Segmentele de activitate, altele decit vinzarile de produse farmaceutice si parafarmaceutice (servicii inchiriere personal, chirii, inregistrari produse, studii clinice, servicii logistice, etc) reprezinta fiecare mai putin de 10 % din totalul vinzarilor.