



RAPORT SEMESTRUL I 2012

al Consiliului de Administratie al
Farmaceutica REMEDIA S.A.

Farmaceutica REMEDIA S.A.

Sediu central: Deva 330160, Str. Dorobantilor nr. 43, Jud. Hunedoara, Tel/fax: +40 254 223 260
Sediu secundar: București 041836, sector 4, B-dul Metalurgiei nr. 78, Tel/fax: +40 21 321 1640
remedia@remedia.ro, www.remedia.ro; Reg. Com.: J20/700/1991, C.U.I.: 2115198, A.F.: R
C.I.F. : RO2115198; Capital social subscris și varsat: 10.608.980 RON
IBAN: RO31 VBBU 2511 BU03 0110 2701, VOLKSBANK București, sucursala Apolodor

RAPORT SEMESTRUL I 2012
conform Regulamentului CNVM nr.1 / 2006
Data raportului 31.07.2012

Denumirea societății comerciale: **Farmaceutica REMEDIA S.A.**

Capitalul social subscris: **10.608.980 Lei**
Capitalul social varsat: **10.608.980 Lei**
Sediul social: **DEVA, Str. Dorobanților nr. 43,
cod postal 330160**
Telefon / Fax: **+40 254 223 260 / +40 254 226 197**
Nr. și data înregistrării
la Of. Registrul Comerțului : **J20/700/25.07.1991**
Cod unic de inreg. fiscala: **RO2115198**

Valori mobiliare: **actiuni RMAH**
(Certificat de inregistrare nr. 1470 / 04.05.2009)
Tipul: **Comune Nominative**
Data inregistrarii: **17.03.1997**
Valoare nominal: **0,10 Lei**
Pozitia in registrul CNVM: **1636**
Numar total: **106.089.800**
Codul CNVM al actiunilor : **16368**

Lei

Inregistrarea	Data	Numar de actiuni	Valoarea emisiunii
1	10.11.1999	3.370.107	337.010,70
2	06.09.2001	1.500.000	150.000,00
3	23.07.2003	42.402	4.240,20
4	05.01.2006	5.696.471	569.647,10
5	21.12.2007	87.905.969	8.790.596,90
6	08.04.2009	7.574.851	757.485,10
	TOTAL	106.089.800	10.608.980,00

Piața organizată pe care se tranzacționează valorile mobiliare:
din 5.02.2009, categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti.
Valoarea totală pe piață la 12.07.2012 este de 27.689.437,8 Lei.
Valoarea unei actiuni RMAH era de 0,261 Lei (la data de 12.07.2012).

1. Situatia economic - financiara a societatii la sfarsitul semestrului I 2012 se prezinta astfel:

Lei

Indicator	30.06.2011	30.06.2012	Variatie %
ACTIVE IMOBILIZATE	26.536.382	36.414.744	+37,22%
Imobilizari necorporale	1.805.017	1.632.364	-9,57%
Imobilizari corporale	24.346.834	33.292.820	+36,74%
Imobilizari financiare	384.531	1.489.560	+287,37%
ACTIVE CURENTE	120.066.282	134.940.634	+12,39%
Stocuri	21.605.530	29.369.443	+35,93%
Creante *	81.622.231	96.766.299	+18,55%
-din care clienti *	81.263.842	95.625.823	+17,67%
Casa si banca	16.838.521	8.804.892	-47,71%
DATORII CURENTE**	117.239.336	129.041.297	+10,07%
-din care furnizori	105.883.903	122.300.398	+15,5%
DATORII PE TERMEN LUNG	393.097	666.933	+69,66%
-din care credite bancare	0	0	
CAPITALURI PROPRII	28.874.882	40.766.685	+41,18%
din care capital social	10.608.980	10.608.980	0,00%
prime de capital	757.485	757.485	0,00%
rezerve din reevaluare	8.516.945	17.571.464	+106,31%
rezerve	6.410.946	8.884.711	+38,59%
rezultat curent	2.748.386	3.132.966	+13,99%
rezultatul reportat	0	0	
actiuni proprii	167.860	188.921	+12,55%

(*) inclusiv provizioane pentru deprecierea creantelor

(**) Farmaceutica REMEDIA S.A. utilizeaza la 30.06.2012 300.000 EUR dintr-o facilitate totala de 3.200.000 EUR pusa la dispozitie de catre Volksbank. Diferenta de 2.900.000 EUR poate fi utilizata oricand in caz de nevoie.

Valoarea imobilizarilor corporale s-a majorat puternic fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 36,74% pe seama reevaluarii cladirilor si terenurilor din patrimoniu la valoarea pietei. Plusul de aproximativ 9 milioane lei se regaseste atat in valoarea imobilizarilor corporale cat si in majorarea rezervelor din reevaluare de la 8,5 milioane lei la 17,5 milioane lei. Imobilizarile necorporale reprezinta partea neamortizata din programele informatice utilizate si fondul comercial achizitionat o data cu preluarea unor noi farmacii. Astfel, in primul semestru al anului 2012 au fost achizitionate fondurile de comert ale farmaciilor Sf. Nectarie din Iasi, Sf. Isidor din Ighiu (fosta Farma Cardia detinuta in proportie de 95% de catre Farmaceutica REMEDIA S.A.) si Sf. Varlaam din Simeria (fosta Cosmifarm, detinuta in proportie de 95% de catre Farmaceutica REMEDIA S.A.). Valoarea imobilizarilor financiare, reprezentate in principal din scrisori de garantie bancara si de participatii la capitalul social al altor societati, s-a majorat pe seama transferului contabil la sfarsitul anului 2011 a

participatiilor la societatile detinute de catre Farmaceutica REMEDIA S.A. din categoria "imobilizari necorporale" in categoria "imobilizari financiare".

In categoria activelor circulante, stocurile, in care ponderea principala o au stocurile de marfa, s-au majorat cu aproape 36%, pe seama cresterii vanzarilor si a stocurilor din farmaciile nou infiintate. Urmare a politicilor de optimizare a stocurilor, numarul de zile de stocare la 30.06.2012 s-a mentinut la 54 zile, cifra similara cu cea de la 30.06.2011, cu influente benefice asupra cash-flow-ului companiei.

Avand in vedere faptul ca incasarile in sistemul de sanatate se realizeaza cu dificultate, creantele au inregistrat un avans de 18,55% atingind la 30.06.2012 valoarea de 96.766.299 Lei. Acest lucru a fost posibil si datorita implementarii si dezvoltarii unei politici stricte de credit control. Din totalul creantelor aproape 99% sunt clienti de marfuri.

La 30.06.2012, Farmaceutica REMEDIA S.A. dispunea de disponibilitati banesti de 8,8 milioane Lei (aproximativ 2 milioane euro).

Datoriile curente (<1 an) ,in cadrul carora datoriile catre furnizorii de marfuri au o pondere de 95%, au atins la data de 30.06.2012 valoarea de 129.041.297 Lei (+ 10,07% fata de aceeaasi perioada a anului trecut).

Datoriile pe termen mediu si lung (>1 an) s-au majorat cu 69,66% de la 393.097 Lei la 30.06.2011 la 666.933 Lei la 30.06.2012. Aceasta majorare se explica prin achizitia, prin contracte de leasing financiar, a noi utilitare de transport adaptate la cerintele legislatiei in materie de distributie de medicamente.

Capitalurile proprii au inregistrat un avans de 41,18% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, avans datorat in cea mai mare parte reevaluarii terenurilor si cladirilor (+ 9 milioane lei), constituirii de rezerve din profitul anului 2011 si, din profitului net inregistrat la 30.06.2012.

La data de 30.06.2012 Farmaceutica REMEDIA S.A avea constituite urmatoarele provizioane:

Lei

Provizioane pentru deprecierea creantelor client	5.695.635
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	904.059
TOTAL PROVIZIOANE	6.599.694

Provizioanele pentru deprecierea creantelor client au fost constituite pentru solduri mai vechi de 365 zile cu probabilitate zero sau foarte redusa de incasare.

Provizioanele pentru riscuri si cheltuieli acopera pierderile generate de sustragerile de la depozitul Timisoara (117.990 lei - cercetare in curs) si bonusurile managerilor aferente anului 2011, bonusuri ce vor fi platite in cursul semestrului II 2012 (786.069 lei).

Rezultatul exercitiului la sfarsitul semestrului I al anului 2012 indica un **profit net de 3.132.966 Lei**, in crestere cu 13,99% fata de rezultatul inregistrat la 30.06.2011 (2.748.386 Lei).

Veniturile din vanzarile nete de marfuri se situeaza la o valoare de 106.104.690 Lei, cu 12.988.711 Lei (+13,95%) mai mari decat la 30.06.2011, datorita deschiderii de noi farmacii si a performantelor departamentelor de vanzari.

In ceea ce priveste cheltuielile totale, acestea au crescut fata de aceeaasi perioada a anului 2011 cu 12,91% aproximativ in acelasi ritm cu majorarea veniturilor totale. (+ 12,86 %).

Lei

Indicator	30.06.2011	30.06.2012	Variatie %
Vanzari nete de marfuri *	93.115.979	106.104.690	+13,95%
Alte venituri operationale	2.613.407	2.812.738	+7,63%
Venituri financiare din care:	1.048.328	307.053	-70,71%
- diferente de curs	915.715	170.911	-81,34%
TOTAL VENITURI	96.777.714	109.224.481	+12,86%
Cheltuieli privind marfurile (nete) **	76.980.232	88.367.065	+14,79%
Cheltuieli cu personalul	8.458.002	9.721.511	+14,94%
Alte cheltuieli de exploatare din care:	6.952.636	7.029.989	+1,11%
- Cheltuieli cu provizioanele	919.141	9.122	-99%
- Venituri din provizioane	-197.532	-1.154.365	+484,39%
Cheltuieli financiare din care:	944.759	266.521	-71,79%
- diferente de curs	718.764	217.543	-69,73%
TOTAL CHELTUIELI	93.335.629	105.385.086	+12,91%
Impozit pe profit	693.699	706.429	+1,84%
REZULTAT NET	2.748.386	3.132.966	+13,99%

(*) Inklusiv reducerile comerciale acordate

(**) Inklusiv reducerile comerciale primite

Pe parcursul perioadei analizate nu au fost oprite sau instrainate segmente de activitate O repartitie a vanzarilor nete de marfuri pe segmente de activitate se prezinta dupa cum urmeaza:

Lei - semestrul I 2012

Farmacii Remedia *	37.713.649	35,54%
Distributie Farmacii & KA **	38.086.950	35,89%
Distributie Spitale & Clinici Private	13.613.909	12,83%
Antrepozit & alte operatiuni	15.627.134	14,73%
Alte vanzari	1.063.048	1,01%
Total	106.104.690	100,00 %

(*) inclusiv farmaciile din grup

(**) inclusiv Sibmedica

Situatia dividendelor declarate si platite in primul semestru 2012 se prezinta dupa cum urmeaza:

Lei

Sold dividende la 01.01.2012	Dividende 2011	Dividende platite	Sold dividend la 30.06.2012
989.764,72	2.121.796	226.485,62	2.885.075,1

Suma de 2.121.796 Lei o reprezinta partea din profitul anului 2011 repartizata de catre AGA din 11.04.2012 ca si dividende cuvenite actionarilor. Acestea vor fi distribuite conform hotararii aceleiasi AGA, incepind cu data de 01.08.2012. Platile de dividende efectuate in cursul primului semestru 2012 (226.485,62 Lei) se refera la dividende din anii anteriori anului 2011.

Situatiile financiare la 30.06.2012 nu sunt auditate.

2. Analiza activitatii societatii comerciale

Principalele riscuri care pot influenta desfasurarea activitatii societatii in bune conditii sunt riscul de neincasare a creantelor, riscul valutar si impredictibilitatea legislativa.

Impactul riscului valutar s-a diminuat, prin trecerea de la 01.04.2009 la achizitia de medicamente din import in lei. Astfel expunerea valutara a societatii s-a diminuat mult la aproximativ 1,3 milioane euro (din care 300.000 euro credite bancare si restul datorii in valuta catre furnizori).

In ceea ce priveste riscul de neincasare a creantelor, asistam la o majorare a acestuia, avind in vedere fondurile insuficiente si termenele de plata ale Caselor de Sanatate care au depasit 300 de zile. In aceste conditii consideram ca o parte dintre cei peste 2.500 de clienti farmaciei vor avea dificultati in plata catre Farmaceutica REMEDIA S.A. a sumelor datorate.

In prima parte a anului 2012 durata medie de recuperare a creantelor a fost de 160 de zile comparativ cu 173 de zile in prima parte a anului 2011.

Pentru aceeasi perioada, plata datoriilor catre furnizori s-a realizat la un interval de 239 zile comparativ cu 229 zile in prima jumătate a anului 2011. Evolutia celor doi indicatori a avut astfel un impact semnificativ asupra cash-flow-ului companiei.

Pentru perioada urmatoare, conducerea Farmaceutica REMEDIA S.A. are in vedere urmatoarele directii de actiune in vederea atingerii obiectivelor stabilite prin Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2012.

- Mentinerea marjei comerciale ca diferenta intre veniturile din vanzarea marfurilor si costul marfurilor vandute, prin acordarea unei mai mari atentii contractelor directe cu producatorii de medicamente.
 - Majorarea volumului de vanzari si accesarea in acest fel la discount-uri marite din partea furnizorilor:
 - Cresterea vitezei de rotatie a stocurilor, cu influente favorabile asupra costurilor si cash-flow-ului companiei.
 - Analiza detaliata pe centre de profit a conturilor de venituri si cheltuieli.
 - Dezvoltarea puternica a ofertei de servicii logistice
- In acelasi timp s-au luat masuri pentru securizarea si accelerarea recuperarii creantelor:
- Livrarea de marfuri numai partenerilor care se incadreaza in termenele de plata contractuale
 - Solicitarea de garantii de plata din partea clientilor (in principal cesiuni de creante si bilete la ordin avalizate)
 - Notificarea partenerilor care nu respecta clauzele contractuale in ceea ce priveste platile catre Farmaceutica REMEDIA S.A.
 - Dezvoltarea departamentului de credit control
 - Actionarea in instanta a partenerilor cu debite mari si scadente depasite cu mai mult de 60 de zile.

Investitiile de capital efectuate de Farmaceutica REMEDIA S.A. in primul semestru 2012 s-au concentrat pe:

- rebranding la o parte din farmaciile proprii
- reparatii efectuate la cladirile farmaciilor proprii ,
- achizitia de noi mijloace de transport in conformitate cu cerintele legale,
- achizitia fondului de comert al farmaciei Sf. Nectarie din Iasi.

3. Schimbari care afecteaza capitalul social si administrarea societatii comerciale.

La data de 02.04.2012 structura actionariatului Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost urmatoarea:

Actionar	Actiuni detinute	%
TARUS Valentin Norbert	70.080.850	66,0580
AHG VERMOGENVERWALTUNGS GmbH COTTBUS DEU	17.486.191	16,4824
PERSOANE FIZICE	9.321.507	8,7864
PERSOANE JURIDICE	9.201.252	8,6730
TOTAL	106.089.800	100,00

Valoarea nominala a unei actiuni a ramas nemodificata la 0,1 lei din 5.12.1996. Drepturile detinatorilor de valori mobiliare la Farmaceutica REMEDIA S.A. sunt nemodificate.

Societatea este libera la tranzactionare. Farmaceutica REMEDIA S.A. a promovat la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti la data de 5 februarie 2009.

Incepand cu 11.03.2011, Farmaceutica REMEDIA S.A. este administrata de un Consiliu de Administratie format din 3 membri si anume:

1. Presedintele Consiliului de Administratie: TARUS Valentin - Norbert, cetatean austriac, nascut la data de 20.03.1952 in Deva, domiciliat in Viena, Praterstrasse, nr. 78/3/12, identificat cu act de identitate emis de Republica Austria sub nr. 10184374;
2. Membru al Consiliului de Administratie: CHIRITA Zoe, cetatean roman, nascuta la 07.10.1954 in Bucuresti, domiciliata in Bucuresti, Sect.1, str. Samuil Micu Clain nr. 10, identificata cu act de identitate seria RR nr. 022724, CNP 2541007400082;
3. Membru al Consiliului de Administratie: DOMUTA Florin George, cetatean roman, nascut la 20.05.1974 in Oradea, domiciliat in Oradea, str. Dimitrie Cantemir nr. 2, bl. A1, ap. 9, identificat cu act de identitate seria XH nr.330769, CNP 1740520054678;

La data de 11.04.2012 administratorul DOMUTA Florin George a fost inlocuit in functia de membru al Consiliului de Administratie de catre BANCUI Mircea, cetatean roman, nascut la 31.03.1965 in Brad, domiciliat in Deva, alea Neptun, bl.36,sc. A, et. 4, ap. 10, identificat cu act de identitate seria HD nr. 411930, CNP 1650331200019;

Mandatul administratorilor expira la data de 30.04.2015.

4. Tranzactii semnificative

La data de 30.06.2012 Farmaceutica REMEDIA S.A detinea un numar de 778.366 actiuni proprii din care achizitionate in anul 2012 – 249.000 actiuni. Aceste actiuni sunt destinate distribuirii gratuite catre membrii Consiliului de Administratie, directori si manageri de departamente, ca recompensa pentru rezultatele obtinute in anul 2010. Actiunea se va finaliza in luna august 2012.

5. Rezultate consolidate

Farmaceutica REMEDIA S.A detine 100 % din partile sociale ale distribuitorului local (Sibiu si judetele limitrofe) SIBMEDICA S.R.L., 95 % din partile sociale ale farmaciilor COSMIFARM S.R.L., HEALTH FARM S.R.L., BLOC MAGNOLIA S.R.L., FARMA CARDIA S.R.L., precum si 80% din partile sociale ale farmaciei DOM PROSAN S.R.L.

Avand in vedere ponderea cumulata redusa (sub 5 %) a indicatorilor (active totale, datorii, capitaluri proprii, cifra de afaceri neta si rezultat net) celor sase entitati in aceeasi indicatori ai Farmaceutica REMEDIA S.A., managementul acesteia din urma a decis neconsolidarea situatiilor financiare ale celor sapte companii. De altfel, societatile comerciale COSMIFARM S.R.L. si FARMA CARDIA S.R.L. si-au incetat de facto activitatea in luna iunie 2012 prin vanzarea fondului de comert , a stocurilor si a imobilizarilor catre Farmaceutica REMEDIA S.A. Societatea comerciala SIBMEDICA S.R.L. a renuntat la distributia engros de medicamente, transferand aceasta activitate catre Farmaceutica REMEDIA S.A. Pentru informarea completa a celor interesati, situatiile financiare la 30.06.2012 ale celor 6 entitati juridice vor fi disponibile pe site-ul Farmaceutica REMEDIA S.A. incepand cu data de 20.08.2012.

6. Semnaturi

Presedintele Consiliului de Administratie,

Valentin Norbert TARUS



Director General,

Robert Mihail PELOIU

