



RAPORT ANUAL 2014

**Consiliul de Administratie al
Farmaceutica REMEDIA S.A.**

Farmaceutica REMEDIA S.A.

Registered Office: Deva 330160, 43 Dorobantilor Str., Hunedoara County,
Branch Office: Bucharest 041836, district 4, 78 Metalurgiei Blvd., Telephone/fax: +40 21 321 16 40
Telephone/fax: + 40 254 223 260 remedia@remedia.ro, www.remedia.ro;
Trade Registry: J20/700/1991, single tax identification code R02115198; Share capital: RON 10.608.980
IBAN: R031 VBBU 2511 BU03 0110 2701, VOLKSBANK Bucharest, Apolodor branch

RAPORT ANUAL NECONSOLIDAT 2014

Consiliul de Administratie al

Farmaceutica REMEDIA S.A.

A. 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. Dorobantilor nr. 43,**
Tel / Fax: **0254 223 260 / 0254 226 197**
Nr. și data înregistrării: **J20/700/25.07.1991**
la Of. Registrul Comerțului:
Cod unic de inreg. fiscala: **R02115198**

Valori mobiliare: **actiuni RMAH (Certificat de inregistrare nr.1470/04.05.2009)**
Tipul: **Comune Nominative Dematerializate**
Data inregistrarii: **17.03.1997**
Valoare nominala /actiune: **0.10 Lei**
Pozitia in registrul CNVM: **1636**
Numar total actiuni: **106.089.800**
Codul CNVM al actiunilor: **16368**

	Data	Numar de actiuni	Valoarea emisiunii (Lei)	Explicatii
1	10.11.1999	3.370.107	337.010,70	Capital initial al statului, inclusiv terenul aportat in natura
2	06.09.2001	1.500.000	150.000,00	Aport in numerar al V.TARUS RoAgencies
3	23.07.2003	42.402	4.240,20	Fuziune - capital al Ditafarm Trading – societate absorbita
4	05.01.2006	5.696.471	569.647,10	Fuziune - capital al V.TARUS RoAgencies – societate absorbita
5	21.12.2007	87.905.969	8.790.596,90	Majorare capital – actionari cu drept de preemtiune
6	04.05.2009	7.574.851	757.485,10	Majorare capital – AHG Simcor Industry S.R.L.
	TOTAL	106.089.800	10.608.980	

Piața organizată pe care se tranzacționează valorile mobiliare:

Bursa de Valori Bucuresti - categoria a II –a

Valoarea totală pe piață la 5.03.2015 este de 26.522.450 Lei

Valoarea unei actiuni RMAH este de 0,25 Lei.(la data de 5.03.2015)

1. Analiza activitatii

1.1. Prezentare generala

Farmaceutica REMEDIA S.A. este prezenta pe piata cu o retea de 8 centre logistice, un lant de 90 farmacii si oficine locale de distributie, cu activitati integrate de vanzare medicamente, promovare si marketing in domeniul sanatatii.

La **25 iulie 1991** Societatea a fost infiintata ca si societate comerciala cu capital integral de stat prin reorganizarea Oficiului Farmaceutic Deva (infiintat in 1957).

La **13 octombrie 2000**, V.TARUS RoAgencies S.R.L.a achizitionat de la FPS pachetul majoritar de actiuni (55,802 %).

In **ianuarie 2006** Farmaceutica REMEDIA S.A. a fuzionat prin absorbtie cu V.TARUS RoAgencies S.R.L.

In anul 2014 Farmaceutica REMEDIA S.A. nu a participat la fuziuni si nici nu a fost supusa unei reorganizari semnificative. In aceeași perioada, Farmaceutica REMEDIA S.A. nu a achizitionat sau instrainat active de valori semnificative (cladiri, terenuri, actiuni, etc).

In decembrie 2014 a fost lichidata societatea DomProsan S.R.L., societate la care Farmaceutica REMEDIA S.A. detinea 80 % din partile sociale.

Astfel, la 31.12.2014 Farmaceutica REMEDIA S.A. nu mai detinea participatii majoritare la nicio societate aflata in activitate.(societatea comerciala BlocMagnolia S.R.L. avea suspendata activitatea din semestrul II 2013 si a fost lichidata in ianuarie 2015).

1.2.Elemente de evaluare generala

3.055.943 Lei este **profitul net** obtinut de Societate in exercitiul financiar 2014
246.842.700 Lei este **cifra de afaceri neta** obtinuta in 2014.

1.370.702 Lei este valoarea **altor venituri din exploatare** , in principal reconcilierii solduri parteneri, vanzari de active (autovehicule) si penalitati facturate.

Costurile totale s-au ridicat la suma de **245.221.410 Lei** din care:

- Cheltuieli de exploatare – 244.664.048 Lei din care:
 - 208.683.503 Lei il reprezinta costul net al marfurilor vindute (inclusiv reducerile comerciale primite)
- Cheltuieli financiare – 557.362 Lei din care:
 - 63.941 Lei – dobinzi platite,
 - 493.261 Lei – diferente de curs
 - 160 Lei – pierderi din lichidare participatii (DomProsan S.R.L.)

Avind in vedere piata de medicamente si produse farmaceutice de aproximativ 3 miliarde euro (in 2014), estimam cota de piata a societatii Farmaceutica REMEDIA S.A. la sub 2%.

La data de 31.12.2014 lichiditatile societatii (disponibil in conturile bancare si in casierii) se ridicau la suma de 12.950.666 Lei.

Farmaceutica REMEDIA S.A. are deschisa o linie de credit multivaluta in valoare de 3,2 milioane Eur la VolksBank Bucuresti.Din aceasta linie de credit, la data de 31.12.2014 erau utilizate urmatoarele sume :

- 1.464.295,11 Eur aferenta scrisorilor de garantie de participare si buna executie emise in favoarea clientilor, suma care nu este inregistrata ca si utilizata deoarece nu este purtatoare de dobanda.

1.3.Evaluarea veniturilor societatii

Veniturile din vanzari de marfuri au atins valoarea de 251.725.100 Lei (99,15 % din cifra de afaceri) cu urmatoarea alocare pe canale de distributie :

- Farmacii REMEDIA 84.000.020 Lei (33,37 % din total vinzari de marfuri)
- Distributie farmacii 57.840.532 Lei (22,98 %)
- Distributie spitale 58.251.808 Lei (23,14 %)
- Distributie depozite 30.915.353 Lei (12,28 %)
- Alte canale de distributie 20.717.387 Lei (8,23 %)

Din activitatile cu valoare adaugata (facturate catre terti) si chirii s-au inregistrat venituri operationale in suma de 2.167.357 Lei din care :

- servicii logistice si de antrepozitare 1.068.812 Lei (0,42% din cifra de afaceri)
- chirii 634.608 Lei (0,25 %)
- Inregistrari/monitorizare clinica/promovare la raft 463.937 Lei (0,18%)

1.4. Evaluarea achizitiilor de marfuri

Farmaceutica REMEDIA S.A. a consolidat procesul de achizitii centralizate , inclusiv in colaborare cu alti parteneri ,in scopul obtinerii celor mai bune conditii comerciale din piata(discount-uri si termene de plata).

In anul 2014, Farmaceutica REMEDIA S.A. a achizitionat produse farmaceutice si parafarmaceutice de la un numar de aproximativ 177 furnizori, din care:

- Achizitii directe de la 55 producatori/furnizori internationali
- Achizitii directe de la 38 producatori/furnizori autohtoni
- Achizitii indirecte de la 84 distribuitori autohtoni

Ponderea pe care o ocupa categoriile de furnizorii in total valoare achizitii este:

- Achizitii directe de la producatori/furnizori internationali 75%
- Achizitii directe de la producatori/furnizori autohtoni 5%
- Achizitii indirecte de la distribuitori autohtoni 20%

La 31.12.2014 stocurile societatii, din care o pondere de 99,8% o reprezinta marfurile, se ridicau la suma de 36.372.299 Lei.

1.5.Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii

Farmaceutica REMEDIA S.A. are cu mici variatii, in jur de 500 angajati. Distributia acestora pe departamente este urmatoarea:

- Farmacii REMEDIA – 290 persoane
- Distributie farmacii – 31 persoane (agenti de vinzari si reprezentanti de vinzari prin telefon)
- Distributie spitale – 8

- Logistica depozite – 54
- Logistica transport - 37
- Departamente de suport si management (Contabilitate, IT,Administrativ,HR,Control,etc) – 80

Din cei 500 de angajati, aproximativ 50 % au studii superioare (Farmacie – 122, Medicina – 2, Economice -25, Tehnice – 31, Juridice 4, alte specializari - 65)

In Farmaceutica REMEDIA S.A. nu exista sindicat al salariatilor. Acestia au 4 reprezentanti ai salariatilor care participa la negocierea contractului colectiv de munca si care-i reprezinta pe salariati in relatiile cu societatea.

1.6.Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a societatii asupra mediului inconjurator.

Farmaceutica REMEDIA S.A. respecta legislatia in domeniu in ceea ce priveste protectia mediului inconjurator.Nu exista litigii cu privire la incalcarea legislatiei privind protectia mediului inconjurator.

1.7. Evaluarea activitatii de vanzare

.Centrele logistice din Bucuresti si Deva aprovizioneaza Farmaciile REMEDIA din intreaga tara. Prin cele 8 centre logistice s-au efectuat vanzari catre aproximativ 2.000 farmacii si spitale .

Nu exista o dependenta semnificativa a societatii fata de un singur client. In topul clientilor de marfuri ponderea pozitiei 1 este de 8,48% (Casa Judeteana de Sanatate Hunedoara), primii 20 realizand impreuna o pondere de 35,5 % din vanzarile totale.

1.8. Evaluarea activitatii de dezvoltare

In cursul anului 2014 Farmaceutica REMEDIA S.A. a deschis un numar de 12 noi farmacii si oficine locale de distributie dupa cum urmeaza:

- Farmacia Sf. Anastasia – Bucuresti
- Farmacia Magheru - Bucuresti
- Farmacia Sf. Teodosie in Geoagiu – Jud.Hunedoara
- Farmacia Sf. Silvestru in Orastie – Jud.Hunedoara
- Farmacia Sf. Lazar in Cristesti – Jud.Mures
- Farmacia Sf.Martin in Carasova – Jud.Caras Severin
- Oficina Sf. Constantin in Motaieni – Jud.Dambovita
- Oficina Sf.Constantin in Magura – Jud.Dambovita
- Oficina Sf.Toma in Vetel – Jud. Hunedoara
- Oficina Sf.Ilie in Lesnic – Jud. Hunedoara
- Oficina Sf.Maria in Mintia – Jud. Hunedoara
- Oficina Sf.Bartolomeu in Carta – Jud.Sibiu

Toate spatiile necesare deschiderii farmaciilor au fost amenajate cu respectarea standardelor Farmaciilor REMEDIA.

Dezvoltarea de servicii de sanatate asociate vanzarilor de medicamente reprezinta telul principal al activitatii de marketing.

Cresterea profitabilitatii prin ascultarea clientilor, intelegerea nevoilor lor, ne permite sa oferim clientilor preturi competitive si o gama diversificata de produse. Astfel, in 2014 a crescut cu 1,5% (fata de 2013) numarul clientilor farmaciilor noastre, acestia depasind 47.000 pe saptamana. Totodata a crescut cu peste 17% numarul clientilor fidelizati, numarul cardurilor de fidelitate active ajungand la 96.000.

Monitorizam zilnic preturile si stocurile. In 2014 au fost introduse in portofoliu aproximativ 2.000 de produse noi.

Cumparaturile on line au un trend puternic ascendent in randul populatiei urbane si de aceea Farmaceutica REMEDIA S.A. accelereaza dezvoltarea platformei de vanzari on-line pentru pregatirea tuturor mecanismelor necesare derularii acestui tip de vanzari pentru momentul in care legislatia va permite comercializarea de medicamente pe internet. Numarul vizitatorilor pe e-shop-ul "farmaciileremedia.ro" a crescut cu 26% fata de anul 2013, respectiv la 16.800 de utilizatori in anul 2014.

Clientii Farmaceutica REMEDIA S.A. au acces la produse sigure de la furnizori certificati, asigurand pentru medicamente cel mai inalt standard de calitate. Respectarea cu strictete a regulilor de "Buna Practica de Distributie" si oferirea de medicamente sigure pentru pacienti reprezinta conduita standard a societatii. Respectarea stricta a mecanismului de asigurare a calitatii de catre Farmaceutica REMEDIA S.A. a dus la raportarea a zero incidente cu produse contrafacute in cursul anului 2014.

Farmaceutica REMEDIA S.A. a continuat si in cursul anului 2014 procesul continuu de modernizare atat in centrele logistice cat si in farmaciile proprii. Acesta a constat atat in dotari cu noi echipamente (mobilier, mijloace auto, computere, reclame luminoase) cat si in imbunatatirea continua a celor doua sisteme software utilizate.

1.9. Evaluarea activitatii privind managementul riscului

Principalele categorii de riscuri identificate in 2014 au fost :

- Riscul de neincasare a creantelor
- Riscul de cashflow
- Riscul valutar

Poate paradoxal, reducerea termenului de decontare a arieratelor din sistemul de sanatate , a pus multe lanturi mici si farmacii independente in dificultate, acestea fiind obligate, la randul lor , sa plateasca mult mai rapid medicamentele achizitionate de la distribuitori. S-a observat o inmultire semnificativa a cazurilor de declarare a insolventei printre farmaciile independente. Termenul de decontare cu casele de sanatate s-a redus in 2014 la aproximativ 100 zile.

Odata cu obligarea producatorilor internationali de a vinde medicamentele in lei (in primavara anului 2009) riscul valutar s-a diminuat mult.

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 periodica limitelor de credit ale tuturor clientilor, cu blocarea automata in sistemul informatic a vanzarilor catre clientii ale caror limite de credit nu au fost reanalizate
- Analiza cu o frecventa sporita a debitelor si a situatiilor financiare ale clientilor
- Angajarea de personal suplimentar in cadrul departamentelor 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.

1.10. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii

Exista o mare probabilitate ca in prima jumatate a anului 2015 dificultatile financiare ale farmaciilor independente - clienti Farmaceutica REMEDIA S.A. – sa se accentueze, tinandu-se cont aici si de iminenta reducere a pretului la medicamente.In acest context, societatea va colabora prioritar cu partenerii care ofera garantii pentru achitarea marfurilor achizitionate de la Farmaceutica REMEDIA S.A.

Avind in vedere cele de mai sus, in 2015, Farmaceutica REMEDIA S.A.va mentine politica de incasare accelerata a creantelor din piata inclusiv prin oferirea de discount-uri suplimentare.De asemenea, cheltuielile de capital vor fi efectuate strict in baza Bugetului de investitii si in limita disponibilitatilor banesti,fara a afecta activitatea operationala.

Pe de alta parte, dificultatile intimpinate mai ales de catre farmaciile independente, creeaza oportunitati de piata in directia gasirii de noi forme de colaborare, achizitii si fuziuni.

2.Activele imobilizate ale societatii

Activele imobilizate (la valoarea ramasa) sunt in suma de **38.400.400 Lei** avand urmatoarea structura :

31.326.413 Lei - Imobilizari corporale (terenuri, constructii, echipamente, mijloace de transport, mobilier comercial, etc)

4.151.401 Lei - Imobilizari necorporale (licente farmacii si licente software)

2.922.586 Lei - Imobilizari financiare (depozite constituite, garantii platite, scrisori de garantie bancara din fondurile societatii – nu din credite) .

In cadrul imobilizarilor corporale, o pondere de 90 % o reprezinta constructiile si terenurile.In luna decembrie 2011 cladirile si terenurile au fost reevaluate la nivelul pietei, rezultand un plus de valoare de aproximativ 2,2 milioane Euro suma ce se regaseste in bilantul contabil la rubricile « Terenuri si constructii », respectiv, « Rezerve din reevaluare ».Evaluarea de la sfarsitul anului 2014 a scos in evidenta o usoara depreciere a acestor imobilizari, depreciere evidentiata corespunzator in situatiile financiare la 31.12.2014.

Incepand cu anul 2012, pentru clasa de imobilizari corporale “Terenuri si Cladiri”, Societatea a trecut de la modelul de contabilizare bazat pe cost la modelul reevaluarii cu un impact semnificativ asupra profitului anual.

3.Actiuni si actionariat

Piața pe care s-au negociat în anul 2014 valorile mobiliare emise de Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost piata principala - REGS - a Bursei de Valori Bucuresti , la categoria a II-a.

Sunt acțiuni nominative în valoare de 0,1 lei/ acțiune în număr de **106.089.800** acțiuni cu următoarea structura sintetica de proprietate la 28.11.2014, (informatii furnizate de Depozitarul Central) :

Actionari	Nr. actiuni	Pondere din capitalul social (%)
TARUS Valentin-Norbert	70.555.514	66,5055
AHG VERMOGENSVERWALTUNGS GESMBH COTTBUS DEU	17.486.191	16,4824
PERSOANE FIZICE	8.931.736	8,4190
PERSOANE JURIDICE	9.116.359	8,5931
Total	106.089.800	100,0000

4.Dividende

În continuarea politicii de repartitie a profitului net aplicata în anii anteriori, Consiliul de Administratie a propus repartizarea catre dividende a sumei de **1.591.347 lei (0,015 lei/actiune) reprezentand 52,07 % din profitul net.** 4,91 % din profitul net (150.000 lei) va fi utilizat pentru recompensarea salariatilor si membrilor Consiliului de Administratie, 6,33% (193.295 lei) ramine la dispozitia societatii sub forma de rezerve iar restul de 36,69% (1.121.301 lei) este profit nerepartizat.

Pe termen mediu, societatea intentioneaza sa pastreze actuala politica de repartizare a profitului net.

Cuquantumul dividendelor convenite (repartizate din profit), platite si acumulate (ramase neplatite) se prezinta dupa cum urmeaza:

	2011	2012	2013	2014	2015**
Sold initial	915.057	989.765	1.941.411	1.941.229	2.114.415
Dividende brute repartizate	1.065.344*	2.121.796*	2.121.796*	1.591.347	1.591.347
Impozit pe dividende platit	60.977	300.997	128.289	96.232	
Dividende platite	929.659	869.153	1.993.689	1.321.929	
Dividende de plata	989.765	1.941.411	1.941.229	2.114.415	

*Din profitul anului anterior

**Propunere

La data de 31.12.2014 societatea nu detinea actiuni proprii.
Societatea nu detine filiale si nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

5. Conducerea Farmaceutica REMEDIA S.A.

Pe parcursul anului 2014 Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost condusă de un Consiliu de Administratie format din 3 persoane in urmatoarea componenta:

1. **“TARUS” - Valentin-Norbert TARUS e.U.** – președinte Consiliu de Administrație reprezentata prin Valentin Norbert TARUS.

A absolvit Institutul Politehnic, si specializari postuniversitare in comerț exterior și management precum și diverse cursuri și seminarii de gestionare a afacerilor.

D-nul TARUS deține o experiență de peste 30 de ani în funcții de execuție și conducere în unități productive, de comerț exterior și gestionarea propriilor afaceri. În data de 12.03.2007 a fost numit președinte consiliul de administrație al Farmaceutica REMEDIA S.A. Data expirării mandatului este 30.04.2015.

În ultimii 5 ani a îndeplinit funcția de director în societatea comerciala:

TARUS & Partner KG Austria, Leopold Moses G. 4/2/46.

Nu a fost asociat cu procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în calitatea dată de poziția de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat. Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor 5 ani și nici nu a fost pronunțată o sancțiune publică oficială contra sa. Nu a fost vreodată împiedicat de o instanță să mai acționeze în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor 5 ani.

Detinea la data de 31.12.2014, 66,5055 % din actiunile Farmaceutica REMEDIA S.A.

2. **BANCIU Mircea** – membru Consiliu de Administratie

Licentiat in 1996 al Academiei de Studii Economice Bucuresti – Facultatea de Relatii Economice Internationale, specializarea Management in economia turismului si comerțului international .

Incepand din anul 2009 este administrator al firmei Wolf Tehnomed S.R.L. din Deva, specializata in distributia dispozitivelor si consumabilelor medicale. Detine o

experienta bogata in activitatea logistica si administrativa, comert international si politici comerciale internationale, cat si in managementul si marketingul activitatilor turistice si comerciale. În data de 11.04.2012 a fost numit membru al consiliul de administrație al Farmaceutica REMEDIA S.A. Data expirării mandatului este 30.04.2015.

Nu a fost asociat cu procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în calitatea dată de pozițiile menționate mai sus. Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor 5 ani și nici nu a fost pronunțată o sancțiune publică oficială contra sa. Nu a fost vreodată împiedicat de o instanță să mai acționeze în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor 5 ani.

La data de 31.12.2014 nu detinea actiuni Farmaceutica REMEDIA S.A.

3. **CHIRITA Zoe** – membru Consiliu de Administrație

A absolvit în 1977 Facultatea de relații economice internaționale, Academia de Studii Economice, București, iar în 1982 a absolvit Facultatea de Drept a Universitatii București.

În perioada **1990-1991** a fost Business Development în cadrul Imkometal. Până în 1993 a deținut funcția de Manager departamentului de administrare generală la Rominko AG. În perioada 1993-1994 deținut funcția de Director General la societatea Cyroco, iar până în anul 2006 a deținut aceeași funcție la societatea V.TARUS RoAgencies SRL. În data de 12.03.2007 a fost numită membru în consiliul de administrație al Farmaceutica REMEDIA S.A. Data expirării mandatului este 30.04.2015.

Nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, în orice moment în ultimii 5 ani, la alte societăți și nu a fost asociată cu procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în calitatea dată de pozițiile menționate mai sus. Nu a fost condamnată pentru fraudă în cursul ultimilor 5 ani și nici nu a fost pronunțată o sancțiune publică oficială contra sa. Nu a fost vreodată împiedicată de o instanță să mai acționeze în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor 5 ani.

Detinea la 31.12.2014 – 496.143 actiuni Farmaceutica REMEDIA S.A.

Conducerea executiva a fost asigurata de un director general care are in subordine directori departamentali si manageri. In exercitiul financiar 2014 conducerea executiva a fost asigurata de:

1. PELOIU Robert-Mihail

- mandat de Director General pina la data de 30.04.2014
- mandat de Director Financiar pe perioada nedeterminata

A absolvit Academia de Studii Economice București – Finanțe, bănci și contabilitate, în anul 1994.

În perioada iunie 1994 – septembrie 1997 a lucrat ca economist si apoi ca Director contabilitate generala în cadrul companiei TAROM S.A. Până în mai 1998 a fost ofițer de investiții la MONYINVEST S.A.(societate de brokeraj), mai apoi a deținut funcția de Director Financiar în cadrul aceleiași companii până în mai 1999. În perioada mai 1999 – mai 2000 a deținut funcția de Branch Accountant Coordinator la societatea TELEMobil S.A. Din iunie 2000 până în septembrie 2001 a fost Director Financiar la COMPANIA DE DISTRIBUȚIE NAȚIONAL S.A.(Interbrew Romania) A deținut aceeași funcție și la societatile ONT CARPATI S.A. si TRANSILVANIA TRAVEL S.A. Din mai 2005 până la fuziunea cu Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost Director Financiar la V.TARUS RoAgencies, iar după fuziune deține aceeași funcție la Farmaceutica REMEDIA S.A. A participat la cursuri de perfecționare și conferințe. Este administrator al societatii comerciale SIBMEDICA S.R.L.

Nu a fost asociat cu procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în calitatea dată de poziția membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat. Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor 5 ani și nici nu a fost pronunțată o sancțiune publică oficială contra sa. Nu a fost vreodată împiedicat de o instanță să mai acționeze în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor 5 ani.

La data de 31.12.2014 detinea 405.270 actiuni Farmaceutica REMEDIA S.A.

6. Persoane afiliate societatii comerciale Farmaceutica REMEDIA S.A.

La data raportului lista persoanelor afiliate societatii Farmaceutica REMEDIA S.A. se compune din:

- Valentin-Norbert TARUS - cetatean austriac
- "TARUS" - Valentin Norbert TARUS e.U. – intreprindere individuala austriaca
- Farmaceutica REMEDIA D&L S.R.L.(fosta SIBMEDICA S.R.L.)
- TARUS MEDIA S.R.L.
- GEROFARM S.R.L.
- SOCIETATEA FARMACEUTICA MAGHERU S.R.L.
- RALF FARMACIE S.R.L.
- IMOBILIARA MAGHERU S.R.L.

7. Guvernanta corporativa

In anul 2014 structurile de guvernanta corporativa au functionat normal, administrarea si reprezentarea Societatii fiind de competenta si in responsabilitatea membrilor Consiliului de Administratie (CA) si a directorului general. Nu au fost situatii de demisie sau revocare din functie, sau probleme de retribuire.

Farmaceutica REMEDIA S.A. respecta drepturile actionarilor, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobarii orice modificare a drepturilor conferite, in adunarile generale.

Site-ul companiei - www.remedia.ro , o facilitate tehnica deosebita, care asigura conditii de informare si acces la documentele AGA, situatiile financiare, rapoartele curente la BVB, dividende etc. pentru actionari si potentialii investitori, contine urmatoarele documente actualizate in 2014:

- Rapoartele Consiliului de Administratie
- Situatiile financiare trimestriale, semestriale si anuale 2014
- Hotararile AGA si rapoartele curente cu BVB din anul 2014
- Actul constitutiv – aprobat prin Hotararea AGEA 58/09.12.2014, certificat inregistrare mentiuni ORC Deva nr.34530/22.12.2014.
- Declaratia de conformitate cu Codul de Guvernanta Corporativa al BVB – actualizata in 09.04.2014.

Prin aceste actiuni, Farmaceutica REMEDIA S.A. respecta principiile si recomandările Codului BVB si continua implementarea principiilor de Guvernanta Corporativa in Societate.

8. Situatia financiar contabila (situatii neconsolidate)

Farmaceutica REMEDIA		
Income Statement	dec.-14	dec.-13
(RON)		
Sales of goods	251.725.100	240.642.729
Discounts given	-7.049.756	-6.131.927
Net Sales	244.675.344	234.510.802
COGS	214.507.425	204.358.915
Discounts Received	-5.823.922	-3.170.463
Net COGS	208.683.503	201.188.452
Gross Margin	35.991.841	33.322.350
Gross Margin (%)	14,71%	14,21%
Other Operating Revenues	3.538.059	4.518.568
Personnel	-20.422.870	-20.150.005
Other Operating Expenses	-13.283.237	-13.347.432
Total Operating Expenses	-33.706.107	-33.497.437
EBITDA	5.823.793	4.343.481
EBITDA Margin	2,38%	1,85%
Depreciation	-1.134.521	-1.066.922
Provisions - net	-1.139.919	333.350
EBIT	3.549.353	3.609.909
EBIT Margin	1,45%	1,54%
Financial Revenues	873.899	939.129
Financial Expenses	-557.362	-1.087.199
Financial income	316.537	-148.070
EBT	3.865.890	3.461.839
EBT Margin	1,58%	1,48%
Tax on Profit	-809.947	-448.465
Net Profit	3.055.943	3.013.374
Net Profit Margin	1,25%	1,28%

Rezultatele financiare ale anului 2014 au fost afectate de constituirea urmatoarelor provizioane :

- 100.000 Lei – provizion constituit pentru acoperirea stocurilor de produse expirate/in curs de expirare.

- 1.450.000 Lei provizion constituit in cursul anului pentru acoperirea pierderilor din neancasarea clientilor rau platnici.Astfel, la 31.12.2014 provizionul total constituit a atins valoarea de 8.493.161 Lei.

Farmaceutica REMEDIA
Balance Sheet(RO)

	dec.-14	dec.-13
Total Assets	151.559.888	159.365.683
Cash	12.950.666	16.201.051
A/R	62.550.709	79.837.575
Inventory	36.355.784	24.225.844
Expenses in advance	71.505	54.782
Other Current Assets	1.230.824	1.217.022
Total Current Assets	113.159.488	121.536.274
Tangible Assets	31.326.413	31.906.108
Intangible Assets	4.151.401	3.111.745
Financial Investments	2.922.586	2.811.556
Total Long-Term Assets	38.400.400	37.829.409
A/P	102.773.485	112.610.101
Other ST payables	2.855.692	2.059.946
Payables to shareholders	2.114.415	1.941.229
ST Loans*	81.996	352.816
Current Liabilities	107.825.588	116.964.092
LT Loans*	547.045	500.063
Other LT liabilities	1.209.566	1.209.566
LT Liabilities	1.756.611	1.709.629
Provisions	116.596	397.856
Share capital	10.608.980	10.608.980
Reserves	28.196.170	26.671.752
Profit	3.055.943	3.013.374
Equity	41.861.093	40.294.106
Total Liabilities & Equity	151.559.888	159.365.683

*inclusive leasing-ul financiar

Situatiile financiare au fost auditate de catre auditorul financiar independent.

9. Indicatori economico-financiari

*Mii Lei

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	31.12.2014	31.12.2013
lichiditate curenta (Active curente / Datorii curente)	1,05	1,04
Active curente *	113.159	121.536
Datorii curente *	107.826	117.245
gradul de indatorare (Capital imprumutat / Capital propriu x 100)	1,5 %	2,12%
Capital imprumutat * (inclusiv leasing)	629	853
Capital propriu *	41.861	40.294
viteza de rotatie a debitelor clienti (sold mediu clienti/cifra de afaceri*365)	113 zile	162 zile
Sold mediu clienti *	76.766	105.631
cifra de afaceri neta *	246.843	237.835
Viteza de rotatie a datoriilor (sold mediu furnizori/cogs*365)	190 zile	240 zile
Sold mediu furnizori *	111.514	134.325
Costul marfurilor vindute *	214.507	204.359
Viteza de rotatie a stocurilor (sold mediu stocuri/cogs * 365)	56 zile	53 zile
Sold mediu stocuri	32.937	29.819
Costul marfurilor vandute	214.507	204.359
viteza de rotatie a activelor imobilizate (cifra de afaceri/active imobilizate)	6,43	6,28
cifra de afaceri neta *	246.843	237.835
Active imobilizate *	38.400	37.829
Marja profitului brut (%) (profit brut/vinzari nete)	1,57%	1,46%
Profit brut *	3.866	3.462
Cifra de afaceri neta *	246.843	237.835

Note:

¹⁾ **Lichiditatea curenta** – nivelul indicatorului reflecta o buna capacitate de plata, deci un risc redus, certificand faptul ca societatea este capabila sa-si acopere datoriile pe termen scurt pe seama creantelor si disponibilitatilor banesti .Indicatorul a evoluat pozitiv comparativ cu perioada similara a anului 2013, de la 1,04 la 1,05.

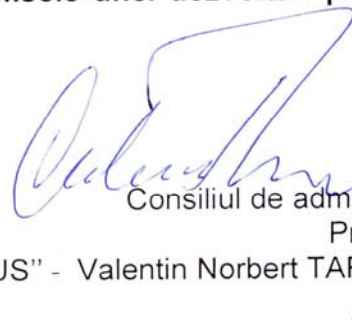
²⁾ **Gradul de indatorare** exprimă eficacitatea managementului riscului de credit, indicând potențiale probleme de finanțare, de lichiditate, cu influențe în onorarea angajamentelor asumate.Valoarea de 1,5% indica faptul ca societatea nu are niciun fel de probleme de finantare sau lichiditate.Indicatorul a evoluat pozitiv de la 2,12% la sfarsitul anului 2013.

³⁾ **Viteza de rotatie a debitelor clienti** exprimă eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.Avind in vedere si specificul incasarii creantelor in distributia de medicamente, consideram ca valoarea de 113 de zile este una rezonabila.

- 4) **Viteza de rotatie a datoriilor** reprezinta perioada medie in care sunt achitati furnizorii.
- 5) Valoarea indicatorului **Nr.de zile de stocaj** (56 zile) poate fi considerata ca se incadreaza in specificul activitatii si este apropiata de cea impusa de procedurile interne ale societatii (45 zile).
- 6) **Viteza de rotatie a activelor imobilizate** exprimă eficacitatea managementului activelor imobilizate, prin examinarea cifrei de afaceri generate de o anumită cantitate de active imobilizate.

Situatiile financiare si indicatorii prezentati mai sus indica un bun echilibru financiar al societatii asigurand premisele unei dezvoltari profitabile in cursul anului 2015.

Bucuresti, 15 aprilie 2015



Consiliul de administratie,
Presedinte
"TARUS" - Valentin Norbert TARUS e.U.



Director general,
Robert Mihail PELOIU

