



RAPORT CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2016

**al Consiliului de Administratie al
Farmaceutica REMEDIA SA**

Farmaceutica REMEDIA S.A.

Sediu Social : Deva 330160, Str Dorobantilor 43, Hunedoara
Sediu secundar Bucuresti sector 4, Bld. Metalurgiei 78 Telefon/fax: +40 21 321 16 40
Telefon /fax: + 40 254 223 260 remedia@remedia.ro, www.remedia.ro;
ORC J20/700/1991, CUI: R02115198; Capital Social RON 10.608.980
IBAN: RO 61 BTRL RON CRT 00G7133302 BANCA TRANSILVANIA Sucursala Marriott

**RAPORT CONSOLIDAT
SEMESTRUL I 2016
conform Regulamentului CNVM nr.1 / 2006
Data raportului 30.07.2016**

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**
Tel./Fax. : **0254 22 32 60 / 0254 22 61 97**
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 nominala : **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 |

Societatea este libera la tranzactionare si este activa la **categoria standard a Bursei de Valori Bucuresti.**

Valoarea totală pe piață la 28.07.2016 este de 20.157.062 Lei

Valoarea unei actiuni RMAH era de 0,19 Lei.(la data de 28.07.2016)

1.Informatii generale

Societatile ale caror rezultate au fost consolidate sunt Farmaceutica REMEDIA S.A. (FR) si Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L. (FRDL).FRDL este detinuta 100 % de catre FR.

Datorita unor impuneri legislative legate de separarea activitatilor de distributie engros de cele de distributie endetail, in semestrul I 2015 a fost reactivata societatea SIBMEDICA S.R.L. sub denumirea de Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L.(FRDL). Aceasta societate a preluat treptat (pana la sfarsitul anului 2015) operatiunile engros de la Farmaceutica REMEDIA S.A., aceasta din urma ramanand cu activitatile de distributie endetail (lantul de 100 farmacii).

2.Situatia economico-financiara consolidate a societatii la sfarsitul semestrului I 2016 se prezinta astfel:

Lei

| Indicator | 30.06.2015 | 30.06.2016 | Variatie % |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| ACTIVE IMOBILIZATE | 36.330.037 | 40.043.272 | +10,22 |
| Imobilizari necorporale | 4.916.862 | 8.170.301 | +66,17 |
| Imobilizari corporale | 30.847.665 | 30.749.759 | -0,32 |
| Imobilizari financiare | 565.509 | 1.123.212 | +98,62 |
| ACTIVE CURENTE | 100.362.747 | 97.439.132 | -2,91 |
| Stocuri | 27.646.005 | 30.570.855 | +10,58 |
| Creante | 63.509.945 | 54.517.419 | -14,16 |
| -din care clienti * | 60.711.099 | 53.570.855 | -11,76 |
| Casa si banca | 9.140.347 | 12.186.727 | +33,33 |
| Cheltuieli in avans | 66.450 | 164.131 | +146,99 |
| DATORII CURENTE din care | 95.785.333 | 96.247.445 | +0,48 |
| -furnizori | 90.871.368 | 93.571.651 | +2,97 |
| -provizioane | 0 | 0 | |
| -imprumuturi bancare** | 0 | 0 | |
| DATORII PE TERMEN LUNG | 1.757.716 | 1.653.224 | -5,94 |
| -din care credite bancare | 0 | 0 | |
| CAPITALURI PROPRII | 39.149.735 | 39.581.735 | +1,1 |
| capital social | 10.608.980 | 10.608.980 | |
| prime de capital | 757.485 | 757.485 | |
| rezerve | 27.781.980 | 28.150.603 | +1,33 |
| rezultat curent | 65.788 | 177.294 | +169,49 |
| rezultatul reportat | -64.497 | 0 | |
| actiuni proprii | 0 | -112.628 | |

(*) inclusiv provizioane pentru deprecierea creantelor

(**) Cele doua societati (FR si FRDL) au deschisa o facilitate totala (linie de credit) comuna de 3.200.000 EUR pusa la dispozitie de catre Banca Transilvania..La 30.06.2016facilitatea este utilizata numai pentru scrisori de garantie bancara.

Imobilizarile necorporale sunt reprezentate de catre partea neamortizata din programele informatice utilizate si fondul comercial achizitionat o data cu preluarea

unor farmacii. Cresterea cu 66,17% fata de aceeași perioadă a anului trecut se datorează atât licențelor de farmacie achiziționate în semestrul II 2015 (12 licențe în București) cât și licențelor achiziționate în semestrul I 2016 (5 în București).

Imobilizarile financiare sunt constituite din scrisori de garanție bancară, din participatiile la capitalul social al altor societăți și din depozite și garanții plătite pentru spațiile închiriate pentru funcționarea noilor farmacii din București.

În categoria activelor circulante, stocurile, în care ponderea principală o au stocurile de marfă, s-au majorat cu peste 10%, majorare rezultată din valoarea redusă a stocurilor la 30.06.2015, în principal ca urmare a neaprovizionării voluntare datorate schimbărilor de prețuri impuse de la 01.07.2015.

Urmare a politicilor de optimizare a stocurilor, numărul de zile de stocare la 30.06.2016 a fost de aproximativ 56 zile, cifră comparabilă celei de la 30.06.2015 (55 de zile).

Incasarea clienților s-a realizat în 2016 la aproximativ 90 zile, creanțele comerciale înregistrând o diminuare de aproximativ 11,76% atingând la 30.06.2016 valoarea de 53.419.555 Lei. Gestionarea creanțelor se face pe baza unei politici stricte de credit control. Din totalul creanțelor peste 98% sunt clienți de marfuri.

La 30.06.2016, cele două societăți dispuneau de disponibilități bănești de 12,19 milioane Lei (aproximativ 2,7 milioane euro).

Datoriile curente (<1 an), în cadrul cărora datoriile către furnizorii de marfuri au o pondere de 97%, au atins la data de 30.06.2016 valoarea de 96.247.445 Lei, în ușoară creștere față de aceeași perioadă a anului trecut.

Datoriile pe termen mediu și lung (>1 an) s-au diminuat cu 5,94% de la 1.757.716 Lei la 30.06.2015 la 1.653.224 Lei la 30.06.2016. În această categorie sunt evidențiate datoriile cu impozitul pe profit amanat (1,2 milioane Lei). Restul sumelor înregistrate la acest capitol sunt reprezentate de către leasing-ul financiar utilizat pentru achiziția mijloacelor de transport necesare desfășurării activității de distribuție.

Capitalurile proprii s-au majorat cu 1,1%, pe seama creșterii rezervelor și a rezultatului curent pozitiv.

La data de 30.06.2016 cele două societăți aveau constituite următoarele provizioane:

Lei

| | |
|--|------------------|
| Provizioane pentru deprecierea creanțelor client | 4.060.521 |
| Provizioane pentru riscuri și cheltuieli | 116.596 |
| Provizioane pentru deprecierea stocurilor | 187.291 |
| TOTAL PROVIZIOANE | 4.364.408 |

Provizioanele pentru deprecierea creanțelor client au fost constituite pentru solduri mai vechi de 365 zile cu probabilitate zero sau foarte redusă de încasare. Aceste provizioane au fost constituite în perioada 2009 – 2014.

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli acoperă pierderile generate de sustragerile de la depozitul Timișoara (116.596 lei - cercetare în curs).

În primul semestru al anului 2016 nu au fost constituite provizioane noi dar au fost reversate provizioane pentru deprecierea creanțelor în valoare de 100.000 lei.

Rezultatul financiar consolidat la sfârșitul semestrului I al anului 2016 indică un **profit net de 177.294 Lei.**

Veniturile din vânzările nete de marfuri s-au redus cu 6,02% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Două au fost motivele principale care au dus la această aparență involuție:

- Reducerea pretului medicamentelor incepand cu 01.07.2015.
- Modificarea politicii contabile de recunoatere a discount-urilor cedate. Incepand cu toamna anului 2015, o mare parte dintre aceste discount-uri au fost incorporate in pretul de vanzare reducandu-l si, in acest fel reducandu-se cifra de afaceri.

In ceea ce priveste cheltuielile totale acestea s-au diminuat fata de aceeaasi perioada a anului 2015 cu 6% ca urmare a politicii de control strict a costurilor.

Lei

| Indicator | 30.06.2015 | 30.06.2016 | Variatie % |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| Vanzari nete de marfuri * | 113.122.559 | 106.316.444 | -6,02 |
| Alte venituri operationale | 1.821.974 | 1.504.807 | -17,41 |
| Venituri financiare din care: | 261.647 | 501.111 | +91,52 |
| - diferente de curs | 214.519 | 498.536 | +132,39 |
| TOTAL VENITURI | 115.206.180 | 108.322.362 | -5,98 |
| Cheltuieli privind marfurile (nete) ** | 97.345.804 | 90.851.267 | -6,67 |
| Cheltuieli cu personalul | 9.984.235 | 9.836.257 | -1,48 |
| Alte cheltuieli de exploatare din care: | 7.031.373 | 6.895.671 | -1,93 |
| - Cheltuieli cu provizioanele | 0 | 0 | |
| - Venituri din provizioane | 1.482.129 | 100.000 | |
| Cheltuieli financiare din care: | 691.226 | 515.673 | -25,39 |
| - diferente de curs | 565.390 | 506.102 | -10,49 |
| TOTAL CHELTUIELI | 115.052.638 | 108.098.868 | -6,04 |
| Impozit pe profit | 87.754 | 46.200 | -47,35 |
| REZULTAT NET | 65.788 | 177.294 | 169,49 |

(*) Inklusiv reducerile comerciale acordate

(**) Inklusiv reducerile comerciale primite

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

Lei - semestrul I 2016

| | | |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Farmacii REMEDIA | 41.896.582 | 39,15% |
| Distributie Farmacii & KA | 27.701.587 | 25,89% |
| Distributie Spitale & Clinici Private | 26.591.422 | 24,85% |
| Antrepozit & export | 10.549.818 | 9,86% |
| Alte vanzari | 272.088 | 0,25% |
| Total | 107.011.497 | 100,00 % |

Situatia dividendelor declarate si platite in primul semestru 2016 se prezinta dupa cum urmeaza:

Lei

| Sold dividende la 01.01.2016 | Dividende 2015 | Dividende platite | Sold dividend la 30.06.2016 |
|---------------------------------|----------------|-------------------|--------------------------------|
| 217.459,28 | 22.107,1 | 1.410,69 | 238.155,69 |

Suma de 217.459,28 Lei o reprezinta dividende neplatite anterioare anului 2013 (inclusive 2013). Dividendele din 2015 (22.107,1 Lei) sunt dividendele datorate de FRDL catre FR. Platile de dividende efectuate in cursul primului semestru 2016 (1.410,69 Lei) se refera la dividende aferente perioadei 2007-2013.

Situatiile financiare la 30.06.2016 nu sunt auditate.

3. Analiza riscurilor

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

Referitor la riscul de neincasare a creantelor, asistam la o majorare a acestuia. Reducerea termenului de plata de catre Casele de Sanatate de la peste 300 zile la aproximativ 100 zile, a scos la iveala problemele de management al cash-flow-ului in cazul farmaciilor si micilor lanturi independente. In aceste conditii consideram ca o parte dintre cei peste 2.000 de clienti farmaciei vor avea dificultati in plata catre Farmaceutica REMEDIA S.A. a sumelor datorate. Apreciem ca aceste dificultati s-au amplificat in contextul reducerii pretului la medicamente operat cu incepere de la 01.07.2015.

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 476.500 euro (datorii in valuta catre furnizori). In acelasi timp, Farmaceutica REMEDIA S.A. avea de incasat la 30.06.2016 – aproximativ 103.500 euro.

In prima parte a anului 2016 durata medie de recuperare a creantelor a fost de 90 de zile comparativ cu 116 de zile in prima parte a anului 2015.

Pentru aceeaasi perioada, plata datoriilor catre furnizori s-a realizat la un interval de 181 zile, valoare comparabila cu cea din prima jumătate a anului 2015.

Evolutia celor doi indicatori este o rezultanta a reducerii termenului de plata al Caselor de Sanatate avand un impact pozitiv 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 2016.

- 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 de 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 prin:

- Livrarea de marfuri numai partenerilor care se incadreaza in termenele de plata contractuale
- Solicitarea de garantii de plata din partea clientilor (cesiuni de creante , bilete la ordin avalizate, contracte de garantie mobiliara)
- Notificarea partenerilor care nu respecta clauzele contractuale in ceea ce priveste platile
- Dezvoltarea departamentului de credit control
- Actionarea in instanta a partenerilor cu debite mari si scadente depasite cu mai mult de 60 de zile.
- Asigurarea soldurilor la o firma specializata

4. Investitii de capital

Investitiile de capital efectuate de Farmaceutica REMEDIA S.A. in primul semestru 2016 s-au concentrat pe :

- rebranding la o parte din farmaciile proprii,
- reparatii efectuate la cladirile farmaciilor proprii ,
- achizitia de noi mijloace de transport marfa adaptate legislatiei in vigoare,
- achizitia fondului de comert a 5 farmacii in Bucuresti care se adauga celor 12 achizitionate in noiembrie 2015 aducand numarul farmaciilor detinute in Bucuresti la 20.

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

La data de 30.06.2016 structura actionariatului Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost urmatoarea:

| Actionar | Actiuni detinute | % |
|--|--------------------|---------------|
| TARUS Valentin Norbert | 70.555.514 | 66,5055 |
| AHG VERMOGENVERWALTUNGS GmbH COTTBUS DEU | 17.486.191 | 16,4824 |
| PERSOANE FIZICE | 8.327.066 | 7,8491 |
| PERSOANE JURIDICE | 9.721.029 | 9,1630 |
| 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 si este activa la categoria standard a Bursei de Valori Bucuresti.

Incepand cu 01.05.2015 , 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 TARUS e.U. prin TARUS Valentin - Norbert, cetatean austriac, nascut la data de 20.03.1952 in Deva, identificat cu act de identitate emis de Republica Austria sub nr. 10184374;

2. Membru al Consiliului de Administrație: CHIRITA Zoe, cetățean român, născută la 07.10.1954 în București, identificată cu act de identitate seria RD nr.597851, CNP 2541007400082;
3. Membru al Consiliului de Administrație: FLEISCHER Paula, cetățean român, născut la 30.01.1974 in Deva, identificat cu act de identitate seria HD nr.567317, CNP 2740130201010;

Mandatul administratorilor expira la data de 30.04.2017.

6. Actiuni proprii

La data de 30.06.2016 Farmaceutica REMEDIA S.A detinea un numar de 300.100 actiuni proprii.

7. Semnaturi

Presedintele Consiliului de Administratie
"TARUS" - Valentin Norbert TARUS e.U. prin TARUS Valentin - Norbert

Director General
Robert Mihail PELOIU