



RAPORT PRELIMINAR ANUAL CONSOLIDAT 2016

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

Farmaceutica REMEDIA S.A.

Sediul social: Deva 330160, Str. Dorobantilor 43, Jud. Hunedoara

Sediul operațional: București, 041836, sector 4, Bld. Metalurgiei 78, Telefon/fax +40 21 321 16 40

Telefon/fax: + 40 254 223 260 remedia@remedia.ro, www.remedia.ro

Reg. Comerțului J20/700/1991, CUI: RO2115198; Capital social: RON 10.608.980

IBAN: R033 RZBR 0000 0600 0266 5747, RAIFFEISEN UNIRII București,

RAPORT PRELIMINAR ANUAL CONSOLIDAT 2016

al Consiliului 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**

Inregistrarea	Data	Numar de actiuni	Valoarea emisiunii (Lei)
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	04.05.2009	7.574.851	757.485,10
	TOTAL	106.089.800	10.608.980

Piața organizată pe care se tranzacționează valorile mobiliare:
Bursa de Valori Bucuresti - categoria standard
Valoarea totală pe piață la 07.02.2017 este de 20.793.600,8 Lei
Valoarea unei actiuni RMAH este de 0,196Lei.(la data de 07.02.2017)

1. Analiza activitatii

1.1. Prezentare generala

Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost infiintata in 25 iulie 1991 ca si societate comerciala cu capital integral de stat prin reorganizarea Oficiului Farmaceutic Deva. La data de 13.10.2000, 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.

Conform Legii 95/2006 republicata in August 2015 societatile comerciale nu mai pot desfasura in acelasi timp activitati de distributie en gross si en detail de medicamente.(Art. 800 paragraful 2).Astfel, Farmaceutica REMEDIA S.A.a transferat catre Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L., **societate detinuta 100 %**, activitatile de distributie en gross de medicamente (printr-o retea de 8 depozite) impreuna cu activitatile conexe(servicii logistice, inregistrari , promovare si marketing a medicamentelor,etc), pastrand operarea lantului de 100 farmacii si oficine locale de distributie.

Astfel,la 31.12.2016 Farmaceutica REMEDIA S.A. detine participatii majoritare (100 %) la societatea Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L. , fosta Sibmediaca S.R.L. societate cu activitatea suspendata din 16.12.2013 si reactivata sub noua denumire la data de 19.01.2015.

Ca urmare a schimbarii obiectului principal de activitate impus de legislatia mai sus mentionata, societatea a fost nevoita sa rascumpere din piata (in anul 2015) un numar de 300100 actiuni la un pr t de 0,3753 lei/actiune , pr t stabilit de un evaluator autorizat.

In cursul anului 2016 Farmaceutica REMEDIA S.A. sau Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L nu au participat la fuziuni.

In aceeasi perioada, cele doua societati nu au instrainat active de valori semnificative. (cladiri, terenuri, actiuni, etc).

In cursul anului 2016 Farmaceutica REMEDIA S.A a achizitionat un numar de 5 licente de farmacie in Bucuresti, acestea adaugandu-se celor 12 achizitionate in 2015 si celor trei achizitionate anterior anului 2015.La 31.12.2016 in Bucuresti erau operationale 21 de farmacii Remedia, una dintre acestea functionand pe baza unei licente imprumutata cu titlu gratuit pe o perioada de doi ani.

Datorita rezultatelor nesatisfacatoare au fost vandute doua farmacii (din Lupeni si Uricani) si, au fost inchise farmaciile din Carasova (judetul Caras Severin) si Arpasu de Sus (judetul Sibiu) precum si oficinele de la Magura (judetul Dambovita), Valea Macrisului (judetul Ialomita), Lopadea (judetul Alba) si Lapugiu (judetul Hunedoara).

1.2.Elemente de evaluare generala

Rezultatele preliminare consolidate ale Farmaceutica REMEDIA S.A. pentru exercitiul financiar 2016 indica un profit net de 1.334.724,96 Lei, la o cifra de afaceri neta de 254.936.621 Lei. Au fost inregistrate si alte venituri din exploatare (812.901 Lei) in principal vanzari de active si penalitati.

Costurile totale s-au ridicat la suma de 254.674.547 Lei din care:

- Cheltuieli de exploatare – 254.057.829 Lei din care:
 - 219.166.542 Lei il reprezinta costul net al marfurilor vindute (inclusiv reducerile comerciale primite)
- Cheltuieli financiare – 616.718 Lei din care:
 - 30.512 Lei – dobinzi platite,
 - 586.207 Lei – diferente de curs valutar

Avind in vedere piata de medicamente si produse farmaceutice de aproximativ 3 miliarde euro (in 2016), estimam cota de piata a societatii Farmaceutica REMEDIA S.A. la sub 2%.

La data de 31.12.2016 lichiditatile societatii (disponibil in conturile bancare si in casierii) se ridicau la suma de 18.815.551 Lei. La aceeasi data societatea avea la dispozitie o linie de credit de 3,2 milioane euro din care sume utilizate (scrisori de garantie bancara pentru buna executie a contractelor) in valoare de 944.212 euro.

1.3.Evaluarea veniturilor societatii

Veniturile din vanzari de marfuri au atins valoarea de 253.394.546 Lei (98,56 % din cifra de afaceri bruta) cu urmatoarea alocare pe canale de distributie :

- Farmacii REMEDIA 85.917.298 Lei (33,91 % din total vinzari de marfuri)
- Distributie farmacii 41.880.945 Lei (16,53 %)
- Distributie spitale 69.196.340 Lei (27,31 %)
- Distributie depozite 49.360.166 Lei (19,48 %)
- Alte canale de distributie 7.039.797 Lei (2,77 %)

Din activitatile cu valoare adaugata (facturate catre terti) si chirii s-au inregistrat venituri operationale in suma de 3.694.009 Lei din care :

- servicii logistice si de antrepozitare 797.375 Lei (0,31% din c.a. bruta)
- chirii 563.008 Lei (0,22%)
- Marketing la raft 246.025 Lei (0,1%)
- Activitati de inregistrari 196.392 Lei

1.4. Evaluarea achizitiilor de marfuri

Cele doua societati au 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) si extinderii portofoliului de producatori directi

In anul 2016, s-au achizitionat produsele farmaceutice si parafarmaceutice ale unui numar de aproximativ 200 de producatorii, din care 134 producatori externi (18 in exclusivitate), ponderea contractelor directe cu producatorii reprezentand 83%.

Mecanismul de planificare a achizitiilor a tinut cont de urmatoarele cerinte:

- Asigurarea continuitatii in stoc a produselor in ordinea importantei lor strategice
- Evaluarea timpilor de stocare si a nivelului de stoc pentru produsele din portofoliu
- Stabilirea unor niveluri cantitative maxime de stoc pentru fiecare produs, cu influenta asupra fluxului de lichiditati.

Selectia furnizorilor s-a facut astfel incat sa satisfaca atat cererea diversificata a tuturor canalelor de distributie cat si cerintele de profitabilitate interna.

Farmaciile REMEDIA s-au aprovizionat majoritar pana in luna septembrie 2016 de la depozitele Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L(FRDL), moment la care a fost gata interfata informatica si cu alti distribuitori nationali. Incepand cu luna octombrie 2016 a inceput aprovizionarea farmaciilor si de la alti distribuitori majori, astfel ca ponderea aprovizionarilor din depozitele FRDL a scazut in luna decembrie la aproximativ 80% din totalul marfurilor aprovizionate.

La 31.12.2016 stocurile celor doua societati, din care o pondere de 99,9% o reprezinta marfurile, se ridicau la suma de 36.929.001 Lei.

1.5. Evaluarea activitatii de vinzare

Anul 2016,odata cu separarea activitatii en gross de cea en detail, a insemnat o derulare mult mai specifica a activitatilor, care a dus la dublarea vanzarilor si a numarului de clienti pe canalul « Distributie Farmacii » (altele decat farmaciile REMEDIA) .Cresterea vanzarilor prin acest canal de distributie s-a facut in conditii de siguranta financiara, prin asigurarea soldurilor pentru riscul de neancasare.

Obiectivul logistic propus pentru anul 2016 – livrarea in aceeasi zi in orase (2 livrari in Bucuresti) si livrarea in 24 ore de la comanda in mediul rural a fost realizat prin implementarea unui sistem modern de monitorizare a livrarilor, care asigura verificarea in orice moment a statusului unui colet al clientului (pregatit de livrare, incurs de livrare sau livrat).

La nivel consolidat,nu exista o dependenta semnificativa a societatilor fata de un singur client. Ponderea pozitiei 1 este de 6,09% (Casa Judeteana de Sanatate Hunedoara), primii 20 clienti realizand impreuna o pondere de 39,16 % din vanzarile totale de marfuri.

2. Situatia financiar contabila

Farmaceutica Remedia			
Income Statement	dec.-14	dec.-15	dec.-16
(RON)		consolidat	consolidat
Sales of goods	251,725,100	242,835,464	253,394,546
Discounts given	-7,049,756	-5,761,012	-2,151,934
Net Sales	244,675,344	237,074,452	251,242,612
COGS	214,507,425	213,208,313	224,141,318
Discounts Received	-5,823,922	-7,546,112	-4,974,776
Net COGS	208,683,503	205,662,201	219,166,542
Gross Margin	35,991,841	31,412,251	32,076,070
Gross Margin (%)	14.71%	13.25%	12.77%
Other Operating Revenues	3,538,059	3,419,815	4,506,910

Personnel	-20,422,870	-19,224,203	-20,766,336
Other Operating Expenses	-12,899,964	-13,703,867	-13,520,520
Total Operating Expenses	-33,322,834	-32,928,070	-34,286,856
EBITDA	6,207,066	1,903,996	2,296,124
EBITDA Margin	2.54%	0.80%	0.91%
Depreciation	-1,134,521	-971,005	-702,805
Provisions - net	-1,139,919	4,462,117	305,557
Bad debts lost	-383,273	-4,473,125	-207,183
EBIT	3,549,353	921,983	1,691,693
EBIT Margin	1.45%	0.39%	0.67%
Financial Revenues	873,899	2,806,036	591,532
Financial Expenses	-557,362	-2,917,502	-616,718
Financial income	316,537	-111,466	-25,186
EBT	3,865,890	810,517	1,666,507
EBT Margin	1.58%	0.34%	0.66%
Tax on Profit	-809,947	-19,515	-331,783
Net Profit	3,055,943	791,002	1,334,724
Net Profit Margin	1.25%	0.33%	0.53%

**Farmaceutica Remedia
Balance Sheet(ROn)**

	dec.-14	dec.-15	dec.-16
		consolidat	consolidat
Total Assets	151,559,888	139,884,308	165,891,836
Cash	12,950,666	20,048,844	18,815,551
A/R	62,550,709	55,299,880	69,370,343
Inventory	36,355,784	24,754,163	36,929,001
Expenses in advance	71,505	112,345	67,676
Other Current Assets	1,230,824	1,379,269	986,340
Total Current Assets	113,159,488	101,594,501	126,168,911
Tangible Assets	31,326,413	30,672,230	30,745,757
Intangible Assets	4,151,401	6,902,806	8,222,526
Financial Investments	2,922,586	714,771	754,642
Total Long-Term Assets	38,400,400	38,289,807	39,722,925
A/P	102,773,485	95,256,774	120,555,628
Other ST payables	2,855,692	3,411,257	2,753,676
Payables to shareholders	2,114,415	217,459	205,414
ST Loans*	81,996	60,002	64,342

Current Liabilities	107,825,588	98,945,492	123,579,060
LT Loans*	547,045	258,033	175,389
Other LT liabilities	1,209,566	1,209,566	1,271,057
LT Liabilities	1,756,611	1,467,599	1,446,446
Provisions	116,596	116,595	0
Share capital	10,608,980	10,608,980	10,608,980
Reserves	28,196,170	27,954,640	28,922,626
Profit	3,055,943	791,002	1,334,724
Equity	41,861,093	39,354,622	40,866,330
Total Liabilities & Equity	151,559,888	139,884,308	165,891,836
	0	0	0

* including financial leasing

Sumele mari de incasat de la clienti (A/R) si de plata la furnizori (A/P) sunt o caracteristica a distributiei de medicamente , in conditiile in care in mod normal, in cursul anului 2016, incasarea sumelor datorate pentru livrarilor de marfuri s-a facut la un termen de peste 3 luni(ca medie anuala).

Bucuresti, 10 februarie 2017

Presedinte Consiliu de Administratie
"TARUS" – Valentin Norbert TARUS e.U

Director general,
Robert – Mihail PELOIU