



RAPORT ANUAL 2016 CONSOLIDAT

**Consiliul 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 ANUAL CONSOLIDAT 2016

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 la ORC: **J20/700/25.07.1991**

Cod unic de inreg. fiscala: **R02115198**

Valori mobiliare: **actiuni RMAH (Certificat de inregistrare nr.1470/04.05.2009)**

Tipul: **Comune Nominative Dematerializate**

Data inregistrării: **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 Standard

Valoarea totală pe piață la 13.03.2017 este de 21.217.960 Lei

Valoarea unei actiuni RMAH este de 0,20 Lei.(la data de 13.03.2017)

1. Analiza activitatii

1.1. Prezentare generala

Situatiile financiare consolidate ale anului 2016 cuprind rezultatele societatilor :

- **Farmaceutica REMEDIA S.A. si,**
- **Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L. (fosta Sibmedica S.R.L.), societate detinuta 100 % de catre Farmaceutica REMEDIA S.A.**

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).

1.2.Elemente de evaluare generala

Rezultatele financiare consolidate ale Farmaceutica REMEDIA S.A. pentru exercitiul 2016 indica un profit net de 1.268.025 Lei, la o cifra de afaceri neta de 254.953.838 Lei. Au fost inregistrate si alte venituri din exploatare (812.901 Lei), in principal vanzari de active si penalitati, precum si venituri financiare in valoare de 569.425 Lei (in principal diferente de curs).

Costurile totale s-au ridicat la suma de 254.752.113 Lei din care:

- Cheltuieli de exploatare – 254.135.424 Lei din care:

- 219.171.643 Lei il reprezinta costul net al marfurilor vindute (inclusiv reducerile comerciale primite)
- Cheltuieli financiare – 616.690 Lei din care:
 - 30.512 Lei – dobinzi platite,
 - 586.178 Lei – diferente de curs

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%.

Rezultatele financiare ale Farmaceutica REMEDIA S.A. au fost influentate negativ in cursul anului 2016 de urmatoarele aspecte :

- Rezultatele sub asteptari ale farmaciilor proaspat achizitionate in Bucuresti, toate aceste farmacii generand pierderi.Consideram ca aceste farmacii au nevoie de 2-3 ani pentru a putea genera profit.Deschiderea unei farmacii este strict reglementata de lege si se poate face intr-o perioada de 30-90 zile de la achizitia licentei.Trebuie cautat un spatiu de functionare, trebuie negociat contractul de inchiriere a acestui spatiu care trebuie mobilat si igenizat.Deschiderea farmaciei se poate face numai in urma inspectiei de la Ministerul Sanatatii , Colegiului Farmacistilor si CASMB.
- Procesul de separare a activitatilor en gross de cele en detail pentru a respecta legislatia in vigoare.In fapt, multe dintre procesele economice specifice fiecărei dintre firme au trebuit construite de la zero (departamente, sisteme informatice, fluxuri informationale, proceduri,etc)
- Marimea taxei claw back platita de catre producatori i-a obligat pe acestia sa reduca semnificativ discount-urile acordate distribuitorilor, cu impact negativ semnificativ asupra marjei acestora.

La data de 31.12.2016 lichiditatile societatilor (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 multivaluta 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 85.919.400 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 7.037.695 Lei (2,77 %)

Din activitatile cu valoare adaugata (facturate catre terti) si chirii s-au inregistrat venituri operationale in suma de 3.712.807 Lei din care :

- servicii logistice si de antrepozitare 818.352 Lei (0,32% din cifra de afaceri)

- chirii incasate	563.008 Lei (0,22 %)
- marketing la raft	246.025 Lei (0,1%)
- studii clinice	196.392 Lei
- marketing	1.736.123 Lei (0,68 %)

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.

Farmaciiile REMEDIA S.A.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 finalizata 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 achizitiilor din depozitele FRDL a scazut la aproximativ 80% din totalul marfurilor aprovizionate in decembrie 2016 ajungand in martie 2017 la aproximativ 55%.In cazul lantului de farmacii (FR),decizia de a aproviziona un anumit producator de la un distribuitor sau altul se ia strict pe baze concurentiale.Astfel, se lanseaza cerere de oferta pentru perioade de 3-6 luni, pentru fiecare producator in parte, catre 2-3 distribuitori, decizia de achizitie fiind luata strict pe baze economice (se analizeaza preturile, discount-urile oferite, termenele de plata si capacitatea de livrare a produselor deficitare).

La 31.12.2016 stocurile de marfuri ale celor doua societati, din care o pondere de 99,9% o reprezinta marfurile, se ridicau la suma de 36.923.931 Lei.

1.5.Evaluarea aspectelor legate de personalul societatii

Impreuna, Farmaceutica REMEDIA S.A. si Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L aveau la 31.12.2016 un numar de 538 angajati. Distributia acestora pe departamente era urmatoarea:

- Farmacii Remedia – 303 persoane
- Distributie farmacii – 44 persoane (agenti de vinzari si reprezentanti de vinzari prin telefon)
- Distributie spitale – 6
- Logistica depozite – 61
- Logistica transport – 33

- Achizitii - 8
- Departamente de suport si management (Contabilitate, IT,Administrativ,HR,Control,etc) – 83

Din cei 538 de angajati, 47 % au studii superioare (Farmacie – 157, Medicina – 2, Economice -29, Tehnice – 22, Juridice 6 alte specializari - 37)

In Farmaceutica REMEDIA S.A. sau Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L.nu exista sindicat al salariatilor. Acestia au 4, respectiv 3 reprezentanti ai salariatilor care participa la negocierea contractului colectiv de munca si care-i reprezinta pe salariati in relatiile cu societatile.

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

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.

1.8. Evaluarea activitatii de dezvoltare

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).

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

Cumparaturile on line au un trend puternic ascendent in randul populatiei urbane si de aceea Farmaceutica REMEDIA S.A. a dezvoltat platforma 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.

Clientii celor doua societati au acces la produse sigure de la furnizori certificati, asigurand pentru medicamente cel mai inalt standard de calitate. Respectarea cu strictete a "Bunelor Reguli de Distributie" si oferirea de medicamente sigure pentru pacienti reprezinta conduita standard a societatilor noastre. Respectarea stricta a mecanismului de asigurare a calitatii de catre Farmaceutica REMEDIA S.A. si Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L. a dus la raportarea a zero incidente cu produse contrafacute in cursul anului 2016.

Cele doua societati au continuat si in cursul anului 2016 procesul 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 sistemelor software utilizate.

1.9. Evaluarea activitatii privind managementul riscului

Principalele categorii de riscuri identificate in 2016 au fost :

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

Poate paradoxal, reducerea termenului de decontare a arieratelor din sistemul de sanatate (la aproximativ 70 zile in 2016), 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, mai ales dupa episodul de reducere a preturilor la medicamente din vara anului 2015.

Odata cu obligarea marilor producatori 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 societatilor Farmaceutica REMEDIA S.A. si Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L. a luat o serie de masuri cum ar fi :

- Reanalizarea periodica (6 luni) a limitelor de credit ale tuturor clientilor, impreuna cu asigurarea soldurilor pentru riscul de neincasare la o firma de top din domeniu.

- 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 cursul anului 2017 dificultatile financiare ale farmaciilor independente sa se accentueze, tinandu-se cont aici si de o noua posibila reducere a pretului la medicamente. In acest context, dificultatile intimpinate mai ales de catre farmaciile independente, creeaza oportunitati de piata in directia gasirii de noi forme de colaborare, achizitii si fuziuni.

Pe de alta parte cheltuielile de capital vor fi efectuate strict in baza Bugetului de investitii si in limita disponibilitatilor banesti, fara a afecta activitatea operationala.

2. Activele imobilizate ale societatilor

Activele imobilizate (la valoarea ramasa) sunt in suma de **39.735.926 Lei** avand urmatoarea structura :

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

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

754.642 Lei - Imobilizari financiare (depozite constituite, garantii platite, scrisori de garantie bancara din fondurile societatii) .

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 2016 a scos in evidenta o usoara apreciere (aproximativ 200.000 lei) a acestor imobilizari. (terenuri + 91.918 lei, constructii +116.238 lei, constructii – 6.500 lei).

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 in anul 2016 valorile mobiliare emise de Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost Bursa de Valori Bucuresti , categoria Standard.

Actiunile Farmaceutica REMEDIA S.A. sunt actiuni nominative în valoare de 0,1 lei/actiune, în număr de **106.089.800** actiuni cu urmatoarea structura sintetica de proprietate la 11.04.2016, (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	8.327.066	7,8491
PERSOANE JURIDICE	9.721.029	9,1630
Total	106.089.800	100,0000

La data de 31.12.2016 societatea detinea 300.100 actiuni proprii.
 Societatea nu detine filiale si nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

4.Dividende

Avand in vedere cuantumul profitului net obtinut in 2016 (242.313 lei), Consiliul de Administratie a propus repartizarea catre rezerva legala a sumei de 14.700 Lei (6,07% din profitul net), restul de 227.613 lei (93.93%) fiind alocat dividendelor. De asemenea, tot la dividende va fi alocata si suma de 473.314 lei prin schimbarea destinatiei unor rezerve. Astfel, suma totala propusa a fi repartizata actionarilor sub forma de dividende va fi de 700.927 lei.

Pe termen mediu, societatea intentioneaza sa pastreze politica de repartizare catre dividende a cel putin 50 % din profitul net.

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

	2013	2014	2015	2016	2017**
Sold initial	1.941.411	1.941.229	2.114.415	217.459	205.414
Dividende brute repartizate	2.121.796*	1.591.347*	1.591.347*	0	700.927***
Impozit pe dividende platit	128.289	96.232	96.217	0	
Dividende platite	1.993.689	1.321.929	3.392.086	12.045	
Dividende de plata	1.941.229	2.114.415	217.459	205.414	

*Din profitul anului anterior

**Propunere

***din profitul anului 2016 si anterior

În cazul Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L., Consiliul de Administratie propune repartizarea profitului (1.127.683 Lei) pe urmatoarele destinatii:

- 500.000 Lei – dividende de plata catre Farmaceutica REMEDIA S.A.
- 400.000 Lei – profit nerepartizat
- 227.683 Lei – alte rezerve – surse proprii de finantare constituite din profit

5. Conducerea Farmaceutica REMEDIA S.A.

Pe parcursul anului 2016 Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost condusă de un Consiliu de Administratie format din 3 membrii neexecutivi din care unul este si membru independent, 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 actualului mandat este 30.04.2017.

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 31.12.2016, 66,5055 % din actiunile Farmaceutica REMEDIA S.A.

2. **FLEISCHER Paula** – membru Consiliu de Administrație

A absolvit în 2005 Facultatea de Marketing – Management din cadrul Universității „Lucian Blaga” Sibiu, iar in anul 2010 Universitatea de Medicina și Farmacie „Vasile Goldiș” Arad – secția farmacie. În perioada 1993-1999 a deținut funcția de reprezentant vânzări la Dita Prompt Farm Deva, iar mai apoi a deținut funcția de administrator în cadrul aceleiași companii până în 2004. În perioada 2005-2007 a activat ca Director Farmacii Remedia în cadrul Farmaceutica REMEDIA S.A. Intre 12.03.2007 si 12.03.2011 a fost numită membru în consiliul de administrație al Farmaceutica REMEDIA S.A.

În prezent deține si funcția de administrator la S.C. Gerofarm Exim S.R.L.

Mandatul curent de administrator este valabil pe perioada 01.05.2015 - 30.04.2017, Dna Fleischer inlocuind-ul pe dl Banciu.

Nu a fost asociată 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 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.

La data de 31.12.2016 detinea 76.143 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. Mandatul de administrator a fost reanoint pe data de 01.05.2015 cu termen de valabilitate 30.04.2017.

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 31.12.2016 – 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 2016 conducerea executiva a fost asigurata de:

1. **PELOIU Robert- Mihail**

- mandat de Director General pina la data de 30.04.2017
- 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 MONYVEST S.A.(societate de brokeraj), iar 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 detinut functia de Administrator al societatii comerciale SIBMEDICA S.R.L.(Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L.) pana la data de 01.02.2016.

Nu a fost asociat cu procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare în calitate de 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 31.12.2016 detinea 405.270 actiuni Farmaceutica REMEDIA S.A.

Conducerea Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L.

Conform Art.8 (Decizii, administrare, reprezentare si control) al actului constitutiv al Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L, conducerea societatii este asigurata de Asociatul Unic (Farmaceutica REMEDIA S.A.), in nume propriu sau prin cei 2 administratori numiti.

Administratorii Societății arătați mai sus vor lucra împreună, prin semnătură conjunctă, orice decizie a lor urmând a fi luată numai în unanimitate. În caz de divergență între aceștia, decizia va fi luată de Asociatul unic sau, după caz, de asociații care reprezintă majoritatea absolută a capitalului social, cei doi administratori fiind obligați să o aducă la îndeplinire întocmai. În situația excepțională în care unul dintre administratorii societății se găsește în imposibilitate, chiar momentană, de a lua parte la deliberări, iar acestea privesc unul sau mai multe acte urgente, a căror neîndeplinire ar cauza societății o pagubă semnificativă, decizia va putea fi luată de singurul administrator apt să ia efectiv parte la administrație, cu notificarea prealabilă a Asociatului unic, semnătura unică a acestuia fiind valabilă și opozabilă.

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.
- EVITA MEDICAL S.R.L.

7.Guvernanta corporativa

In anul 2016 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.

Farmaceutica REMEDIA S.A. respecta drepturile actionarilor, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobarii orice modificare a drepturilor conferite, in adunarile generale, in conformitate cu Procedura interna actualizata in 22.07.2016, precum si a reglementarilor legale

Site-ul companiei - www.remedia.ro, in versiune actualizata, care asigura conditii de informare si acces, in limbile romana si engleza, la documentele AGA, situatiile financiare, rapoartele curente la BVB, dividende, politicile implementate in conformitate cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa din 4.01.2016, pentru actionari si potentialii investitori, contine in sectiunea dedicata relatiilor cu investitorii urmatoarele documente actualizate in 2016:

- Rapoartele Consiliului de Administratie
- Situatiile financiare trimestriale, semestriale si anuale 2016
- Hotararile AGA si rapoartele curente catre BVB din anul 2016
- Drepturile actionarilor
- Guvernanta Corporativa incluzand urmatoarele capitole:
 - a) Actul constitutiv (aprobat prin Hotararea AGEA 58/09.12.2014 si actualizat conform Deciziei CA 223/5.12.2016)
 - b) Consiliu si Comitete
 - c) Politici si Regulamente, dupa cum urmeaza:
 - Regulamentul intern al Consilului de Administratie
 - Politica de remunerare
 - Politica de distribuire dividende
 - Politica de tranzactii cu societatile cu care Farmaceutica REMEDIA SA are relatii stranse a caror valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete
 - Politica cu privire la sustinerea diferitelor forme de expresie artistica si culturala, activitati sportive, educative sau stiintifice
- Stadiul conformarii cu prevederile noului Cod de Guvernanta Corporativa al BVB, raportat la BVB in 7.01.2016, prin care Farmaceutica REMEDIA S.A. declara si depune eforturi continue pentru a se conforma pe deplin noului Cod - <http://www.remedia.ro/wp-content/uploads/2016/01/tabel.pdf> si http://www.bvb.ro/infocont/infocont16/RMAH_070116_ro.pdf.

O parte din neconformitatile raportate au fost rezolvate in cursul anului 2016, precum numirea unui secretar al Consiliului. Restul masurilor preconizate pentru conformare sunt demarate si urmeaza a fi finalizate in cursul anului 2017, ca de ex alegerea Consiliului de Administratie format din 5 membri, Politica in legatura cu previziunile in limitele reglementarilor legale.

In cursul exercitiului financiar 2016, Presedintele Consiliului de Administratie a convocat 11 (unsprezece) sedinte, statutar intrunite, ale Consiliului de Administratie.

Membrii Consiliului de Administratie au participat personal, prin telefon sau e-mail, conform Actului Constitutiv si Regulamentului intern al Consiliului de Administratie, la aceste sedinte in care au fost prezentate, discutate, si aprobate dupa caz:

- rapoartele financiare, politica comerciala anuala;
- convocari AGA;
- Comitetul de Audit a evaluat sistemul de control intern, analizand eficacitatea si cuprinderea functiei de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului si de control intern prezentate de catre Comitetul de Audit al Consiliului si promptitudinea si eficacitatea cu care conducerea executiva solutioneaza problemele sau deficientele identificate in urma controlului intern si rapoartele prezentate in atentia Consiliului; Raportul comitetului de Remunerare descrie elementele esentiale ale politicii de remunerarea aferente si modificarile survenite in anul 2016 ca urmare a implementarii separarii activitatilor angros de cele de retail;
- intruniri cu investitori si analisti: "Sa cunoastem business-ul la el acasa" in data de 20.04.2016, prilej cu care au fost prezentate rezultatele financiare aferente exercitiului financiar 2016 si un TC cu investitorii si analistii pe 16.11.2016, in care au fost analizate rezultatele financiare pe 9 luni 2016;
- consolidarea transferului activitatilor de distributie angros si a serviciilor auxiliare de la Farmaceutica REMEDIA SA la Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics SRL, conform Legii 96/2006, art. 800 (2) republicata in 2015;
- deschiderea de noi farmacii si inchiderea punctelor de lucru nerentabile;
- Codul de Conduita si etica in afaceri versiunea 2 actualizata pentru Farmaceutica REMEDIA SA

In urma sedintelor Consiliului de Administratie au fost emise un numar de 27 de decizii, comunicate departamentelor de resort pentru implementare si indeplinire.

8. Situatia financiar contabila (situatii consolidate)

Farmaceutica REMEDIA		
Income Statement	dec.-15	dec.-16
(RON)		
Sales of goods	242.835.464	253,394,546
Discounts given	-5.761.012	-2,153,515
Net Sales	237.074.452	251,241,031
COGS	213.208.313	224,141,318
Discounts Received	-7.546.112	-4,969,675
Net COGS	205.662.201	219,171,643
Gross Margin	31.412.251	32,069,388
Gross Margin (%)	13,25%	12.76%
Other Operating Revenues	3.419.815	4,525,708
Personnel	-19.224.203	-20,744,028
Other Operating Expenses	-13.703.867	-13,531,480
Total Operating Expenses	-32.928.070	-34,275,508
EBITDA	1.903.996	2,319,588
EBITDA Margin	0,80%	0.92%
Depreciation	-971.005	-702,805
Bad debts lost	-4.473.125	221,716
Provisions - net	4.462.117	-207,183
EBIT	921.983	1,631,316
EBIT Margin	0,39%	0.65%
Financial Revenues	2.806.036	569,425
Financial Expenses	-2.917.502	-616,690
Financial income	-111.466	-47.265
EBT	810.517	1,584,051
EBT Margin	0.34%	0.63%
Tax on Profit	-19.515	-316,026
Net Profit	791.002	1,268,025
Net Profit Margin	0.33%	0.50%

Balance Sheet(RON)	dec.-15	dec.-16
Total Assets	139.884.308	165,837,428
Cash	20.048.844	18,815,551
A/R	55.299.880	69,284,808
Inventory	24.754.163	36,923,931
Expenses in advance	112.345	80,725
Other Current Assets	1.379.269	996,487
Total Current Assets	101.594.501	126,101,502
Tangible Assets	30.672.230	30,758,758
Intangible Assets	6.902.806	8,222,526
Financial Investments	714.771	754,642
Total Long-Term Assets	38.289.807	39,735,926
A/P	95.256.774	120,533,620
Other ST payables	3.411.257	2,752,868
Payables to shareholders	217.459	205,414
ST Loans*	60.002	64,342
Current Liabilities	98.945.492	123,556,244
LT Loans*	258.033	175,389
Other LT liabilities	1.209.566	1,273,137
LT Liabilities	1.467.599	1,448,526
Provisions	116.596	0
Share capital	10.608.980	10,608,980
Reserves	27.954.640	28,955,653
Profit	791.002	1,268,025
Equity	39.354.622	40,832,658
Total Liabilities & Equity	139.884.308	165,837,428

*inclusiv leasing-ul financiar

Situatiile financiare consolidate au fost auditate de catre auditorul financiar independent.

9. Indicatori economico-financiari 2016

*Mii Lei

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	FR	FRDL
lichiditate curenta (Active curente / Datorii curente)	1,07	1,00
Active curente *	34.608	113.688
Datorii curente *	32.487	113.120
gradul de indatorare (Capital imprumutat / Capital propriu x 100)	0 %	21,2%
Capital imprumutat * (inclusiv leasing)	0	240
Capital propriu *	39.784	1.132
viteza de rotatie a debitelor clienti (sold mediu clienti/cifra de afaceri*365)	50 zile	91 zile
Sold mediu clienti *	12.100	57.917
cifra de afaceri neta *	87.999	232.356
Viteza de rotatie a datoriilor (sold mediu furnizori/cogs*365)	205 zile	135 zile
Sold mediu furnizori *	38.130	81.002
Costul marfurilor vindute *	68.010	218.478
Viteza de rotatie a stocurilor (sold mediu stocuri/cogs * 365)	55 zile	34 zile
Sold mediu stocuri	10.205	20.229
Costul marfurilor vandute	68.010	218.478
viteza de rotatie a activelor imobilizate (cifra de afaceri/active imobilizate)	2,26	289
cifra de afaceri neta *	87.999	232.356
Active imobilizate *	38.935	804
Marja profitului brut (%) (profit brut/vinzari nete)	0,33%	0,6%
Profit brut *	294	1.392
Cifra de afaceri neta *	87.999	232.356

Note:

1) **Lichiditatea curenta** – nivelul indicatorului reflecta o buna capacitate de plata, deci un risc redus, certificand faptul ca societatile sunt capabile sa-si acopere datoriile pe termen scurt pe seama creantelor si disponibilitatilor banesti .

2) **Gradul de indatorare** exprima eficacitatea managementului riscului de credit, indicand potentiale probleme de finantare, de lichiditate, cu influente in onorarea angajamentelor asumate.

3) **Viteza de rotatie a debitelor clienti** exprima eficacitatea societății în colectarea creanțelor sale, respectiv numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate.

4) **Viteza de rotatie a datoriilor** reprezinta perioada medie in care sunt achitati furnizorii.

5) Valoarea indicatorului **Nr.de zile de stocaj** (55 respectiv 34 zile) poate fi considerata ca se incadreaza in specificul activitatii si depaseste usor limita 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 2017.

Bucuresti, 15 martie 2017

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

Director general,
Robert – Mihail PELOIU