



## **RAPORT ANUAL PRELIMINAR CONSOLIDAT - 2017**

### **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](mailto:remedia@remedia.ro), [www.remedia.ro](http://www.remedia.ro)

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

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

## RAPORT ANUAL PRELIMINAR CONSOLIDAT - 2017

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

Capitalul social subscris: **10.608.980 Lei**  
Capitalul social varsat: **10.608.980 Lei**  
Sediul social: **330160, 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. Fiscal: **RO2115198**

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**

Înregistrarea	Data	Număr de acțiuni	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	08.04.2009	7.574.851	757.485,10
	<b>TOTAL</b>	<b>106.089.800</b>	<b>10.608.980,00</b>

Piața organizată pe care se tranzacționează valorile mobiliare:

### **Bursa de Valori București – categoria Standard**

Valoarea totală pe piață la 15.02.2018 este de 37.131.430 Lei (~8 mil. Eur)

Valoarea unei acțiuni RMAH este de 0,35 Lei. (la data de 15.02.2018)

## 1. Analiza activitatii

### 1.1. Prezentare generala

La **25 IULIE 1991** Farmaceutica REMEDIA S.A. a fost constituita ca societate comerciala cu capital integral de stat prin reorganizarea Oficiului Farmaceutic Deva, infiintat in 1957.

La **13 OCTOMBRIE 2000** V.TARUS RoAgencies SRL a achizitionat de la FPS pachetul majoritar de actiuni (55,802 %).

La **01 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).

La **01 IANUARIE 2016 Farmaceutica REMEDIA S.A. a finalizat transferul catre Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L., (societate detinuta 100 %)** a activitatilor 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.

Desi aceasta prevedere legala privind separarea activitatilor a fost abrogata, Farmaceutica REMEDIA SA a hotarat sa pastreze cele doua entitati juridice.

La **31 DECEMBRIE 2017** Farmaceutica REMEDIA S.A. detine participatii majoritare (100 %) la societatea Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics S.R.L. si continua sa desfasoare activitatea pe cele doua firme.

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 300.100 actiuni la un pr t de 0,3753 lei/actiune , pr t stabilit de un evaluator autorizat.

In cursul anului 2017 companiile Farmaceutica REMEDIA S.A. si 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).

Au fost vandute doua licente de farmacii (din Cluj Napoca si Tg.Mures) si, au fost inchise farmacia din Valea Lunga (judetul Alba), oficina de la Ciofliceni (judetul Ilfov) si cele doua drogherii din Deva, unde conditiile de locare si nivelul chiriilor nu ofereau perspective de dezvoltare eficienta a operatiunilor.

### 1.2.Elemente de evaluare generala

Rezultatele preliminare consolidate ale Farmaceutica REMEDIA S.A. pentru exercitiul financiar 2017 indica :

**3.841.173 Lei - profit net,**  
**351.225.291 Lei - cifra de afaceri neta**

Au fost inregistrate si:

1.872.988 Lei - alte venituri din exploatare, in principal vanzari de active  
364.844 Lei - venituri financiare, in principal discount-uri primite pentru plata in avans.

348.668.393 Lei - costurile totale, din care:

- 348.423.831 Lei - cheltuieli de exploatare, din care:
  - 306.748.087 Lei - costul net al marfurilor vindute (inclusiv reducerile comerciale primite) ;
- 244.563 Lei - cheltuieli financiare, din care:
  - 33.784 Lei - dobinzi platite
  - 111.936 Lei - diferente de curs valutar
  - 98.843 Lei - discount-uri platite pentru incasari in avans

Avind in vedere piata de medicamente si produse farmaceutice de peste 3 miliarde euro (in 2017), estimam cota de piata a societatii Farmaceutica REMEDIA S.A. la aproximativ 2,5%.

10.042.684 Lei au reprezentat lichiditatile societatii la data de 31.12.2017 (disponibil in conturile bancare si in casierii). 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 2.277.385 euro.

### 1.3. Evaluarea veniturilor societatii

351.353.671 Lei – reprezinta veniturile din vanzari de marfuri (99,26 % din cifra de afaceri bruta), astfel :

- 88.497.426 Lei - Farmacii REMEDIA (25,19 % din total vanzari de marfuri)
- 174.901.646 Lei - Distributie (49,78 %)
- 87.954.599 Lei - Distributie spitale (25,03 %)

2.613.767 Lei - venituri operationale inregistrate din activitati cu valoare adaugata (facturate catre terti) si chirii, din care :

- 1.125.694 Lei - servicii logistice si de antrepozitare (0,32% din c.a. bruta)
- 511.437 Lei - chirii (0,14%)
- 508.663 Lei - marketing la raft (0,14%)
- 232.793 Lei - inregistrari, monitorizare studii clinice (0,07%)

### 1.4. Evaluarea achizitiilor de marfuri

Cele doua societati au consolidat procesele de achizitii, strategia pe anul 2017 urmarind:

- Imbunatatirea performantelor inregistrate pe durata de viata a contractelor, optimizarea eficacitatii contractelor; monitorizarea derularii contractelor in parametrii agreati, in vederea maximizarii beneficiilor comerciale, atingerii obiectivelor de volum vizate.
- Mentinerea unui capital de lucru pozitiv in relatia cu furnizorii parteneri.
- Extinderea portofoliului de produse comercializare si planificarea comenzilor in raport cu forecastul lunar existent la nivel de linie de produs.
- Implementarea Procedurii Selectie furnizori, ce asigura identificarea deviatiilor de la standardele de performanță stabilite in cadrul organizației și stabilirea, implementarea și monitorizarea actiunilor corective adecvate.

- Planificarea si derularea activitatii de aprovizionare pentru optimizarea marjei comerciale brute, incadrarea la volume de discount superioare;
- Eficientizarea duratei de rotatie a stocurilor; (implementarea si monitorizarea indicatorilor de performanta stoc: durata rotatie stoc, vechime stoc si capital de lucru la nivel de furnizor, termen de valabilitate critic)
- Reducerea valorica a stocului de produse cu termen de valabilitate critic; (implementarea unei Procedurii si restrictionarea la achizitii a produselor cu termen de valabilitate sub 1 an)

Clasificarea furnizorilor FRDL in raport cu cifra de afaceri:



Strategia si derularea activitatii de achizitii pentru Farmaciile REMEDIA a tinut cont de urmatoarele aspecte:

- Implementarea si optimizarea procesului de selectie furnizori, avand ca principale criterii de evaluare atat economic (maximizarea conditiilor comerciale) cat si operational (gradul de onorare al comenzilor, interfata informatica, capacitatea de livrare la nivel de punct de lucru, timp de livrare, etc).
- Extinderea portofoliului de produse astfel incat sa se poata satisface cerintele cele mai exigente din piata, pentru toate categoriile de produse in concordanta cu noutatile si oportunitatile de business aparute.
- Monitorizarea continua a stocurilor si eficientizarea acestora. (Optimizari functie de categoria de produse, vechime stoc, data de expirare, etc).
- Asigurare continuitatii produselor in stoc, minimizand pierderea generata de lipsa acestora.

- Diminuarea pierderilor cauzate de produsele cu termen scurt de valabilitate atat prin strategii comerciale cat si prin implementarea si aplicarea unei proceduri specifice.
- 49.050.811 Lei reprezinta valoarea stocurilor la 31.12.2017, din care o pondere de 99,9% o reprezinta marfurile.

## 1.5. Evaluarea activitatii de vanzare

Politica companiei de distributie a avut ca principal focus in anul 2017 construirea unei echipe performante de vanzari care sa asigure cresterea prognozata pentru eficientizarea cheltuielilor logistice ale companiei. Astfel s-a reusit **cresterea cu cca 39% a vanzarilor de marfuri**, tendinta care este in accord cu strategia pe termen mediu a companiei. Un rezultat mult mai important este dublarea numarului de clienti facturati si consolidarea distribuitorului **Farmaceutica REMEDIA Distribution&Logistics ( FRDL )** in piata farmaciilor independente. Cu toate ca piata de farmacii se confrunta cu o polarizare constanta, prin formarea marilor lanturi de farmacii, tendinta care, probabil se va accentua o data cu intrarea jucatorilor internationali pe piata locala, aceasta permite inca dezvoltarea unei structuri de distributie adecvate.

**Farmaceutica REMEDIA Distribution&Logistics** isi propune sa fie distribuitorul care sa acopere cel mai eficient zonele de rural si urban mic, asigurand astfel accesul unei importante structuri a populatiei catre medicatie. In acelasi timp, REMEDIA a oferit servicii personalizate producatorilor de medicamente, in accord cu legislatia curenta. Cele 8 (opt) centre logistice actuale acopera intregul teritoriu, iar rezultatele anului 2017 sunt pozitive in fiecare dintre cele 8 locatii. Eficientizarea costurilor logistice prin cautarea si gasirea celor mai bune variante de livrare, impreuna cu TMS ("Transport Management System") au fost principalele obiective logistice ale anului 2017. Dezvoltarea de servicii logistice este o alta componenta importanta, iar pentru viitor luam in considerare inclusiv obtinerea unei autorizatii GMP pentru reetichetare/reambalare, precum si implementarea Directivei Europene nr. 2011/62/EU privind medicamentele contrafacute prin instituirea unui cod comunitar pentru medicamentele de uz uman.

Zona de retail propriu a fost consolidata intens in anul 2017, in special pentru **Farmaciile REMEDIA** aflate pe traseele logistice ale companiei. O atentie deosebita a fost acordata farmaciilor din Bucuresti (achizitionate in trimestrul IV 2015 si trimestrul I 2016) in vederea rentabilizarii acestora, mai ales prin relocarea in zone cu vad comercial adecvat.

Un sistem nou de monitorizare a vanzarilor orienteaza cu prioritate personalul din farmacii spre eficientizarea activitatilor. Totodata prin strategia de marketing aplicata in 2017 s-a consolidat relatia cu pacientul prin consilierea eficienta prin oferirea de recomandari asociate si sfaturi de sanatate, in parteneriat cu centre de informare si indrumare medicala pentru sanatatea pacientilor.

La nivel consolidat, nu exista o dependenta semnificativa a societatilor fata de un singur client. Ponderea pozitiei 1 este de 4,64% - Institutul Clinic Fundeni - urmat indeaproape de Casa Judeteana de Sanatate Hunedoara cu o pondere de 4,28%. Primii 20 clienti realizeaza impreuna o pondere de 35,69 % din vanzarile totale de marfuri.

## 2. Situatia financiar contabila

<b>Farmaceutica Remedia</b>			
<b>Income Statement</b>			
	<b>dec.-15</b>	<b>dec.-16</b>	<b>dec.-17</b>
<b>(RON)</b>	<b>consolidat</b>	<b>consolidat</b>	<b>consolidat</b>
Sales of goods	242.835.464	253.394.546	351.353.671
Discounts given	-5.761.012	-2.153.515	-2.742.148
<b>Net Sales</b>	<b>237.074.452</b>	<b>251.241.031</b>	<b>348.611.523</b>
COGS	213.208.313	224.141.318	314.538.321
Discounts Received	-7.546.112	-4.969.675	-7.790.234
<b>Net COGS</b>	<b>205.662.201</b>	<b>219.171.643</b>	<b>306.748.087</b>
<b>Gross Margin</b>	<b>31.412.251</b>	<b>32.069.388</b>	<b>41.863.436</b>
Gross Margin (%)	13,25%	12,76%	12,01%
Other Operating Revenues	3.419.815	4.525.708	4.486.755
Personnel	-19.224.203	-20.744.028	-25.346.354
Other Operating Expenses	-13.703.867	-13.531.480	-15.385.072
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>-32.928.070</b>	<b>-34.275.508</b>	<b>-40.731.426</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.903.996</b>	<b>2.319.588</b>	<b>5.618.765</b>
EBITDA Margin	0,80%	0,92%	1,61%
Depreciation	-971.005	-702.805	-752.782
Provisions - net	4.462.117	221.716	507.830
Bad debts lost	-4.473.125	-207.183	-699.364
<b>EBIT</b>	<b>921.983</b>	<b>1.631.316</b>	<b>4.674.449</b>
EBIT Margin	0,39%	0,65%	1,34%
Financial Revenues	2.806.036	569.425	364.844
Financial Expenses	-2.917.502	-616.690	-244.563
Financial income	-111.466	-47.265	120.281
<b>EBT</b>	<b>810.517</b>	<b>1.584.051</b>	<b>4.794.730</b>
EBT Margin	0,34%	0,63%	1,38%
Tax on Profit	-19.515	-316.026	-953.557
<b>Net Profit</b>	<b>791.002</b>	<b>1.268.025</b>	<b>3.841.173</b>
Net Profit Margin	0,33%	0,50%	1,10%

<b>Farmaceutica Remedia</b>			
<b>Balance Sheet (RON)</b>			
	<b>dec.-15</b>	<b>dec.-16</b>	<b>dec.-17</b>
	<b>consolidat</b>	<b>consolidat</b>	<b>consolidat</b>

<b>Total Assets</b>	<b>139.884.308</b>	<b>165.837.428</b>	<b>203.053.352</b>
Cash	20.048.844	18.815.551	10.042.684
A/R	55.299.880	69.284.808	104.236.602
Inventory	24.754.163	36.923.931	49.050.811
Expenses in advance	112.345	80.725	208.513
Other Current Assets	1.379.269	996.487	976.861
<b>Total Current Assets</b>	<b>101.594.501</b>	<b>126.101.502</b>	<b>164.515.471</b>
Tangible Assets	30.672.230	30.758.758	30.465.667
Intangible Assets	6.902.806	8.222.526	7.355.141
Financial Investments	714.771	754.642	717.073
<b>Total Long-Term Assets</b>	<b>38.289.807</b>	<b>39.735.926</b>	<b>38.537.881</b>
A/P	95.256.774	120.533.620	152.840.873
Other ST payables	3.411.257	2.752.868	4.561.274
Payables to shareholders	217.459	205.414	214.756
ST Loans*	60.002	64.342	19.336
<b>Current Liabilities</b>	<b>98.945.492</b>	<b>123.556.244</b>	<b>157.636.239</b>
LT Loans*	258.033	175.389	91.209
Other LT liabilities	1.209.566	1.273.137	1.273.137
<b>LT Liabilities</b>	<b>1.467.599</b>	<b>1.448.526</b>	<b>1.364.346</b>
Provisions	116.595	0	0
Share capital	10.608.980	10.608.980	10.608.980
Reserves	27.954.640	28.955.653	29.602.614
Profit	791.002	1.268.025	3.841.173
<b>Equity</b>	<b>39.354.622</b>	<b>40.832.658</b>	<b>44.052.767</b>
<b>Total Liabilities &amp; Equity</b>	<b>139.884.308</b>	<b>165.837.428</b>	<b>203.053.352</b>
	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 2017, incasarea sumelor datorate pentru livrarilor de marfuri s-a facut la un termen de cca. 3 luni (ca medie anuala).

Bucuresti, 15 februarie 2018

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