

---

***Raport semestrial  
privind activitatea economico-financiara  
a S.C. BIOFARM S.A- semestrul I 2012***

S.C. BIOFARM S.A. are sediul social in Bucuresti, str. Logofatul Tautu nr.99, sect.3 si are ca obiect principal de activitate fabricarea preparatelor farmaceutice.

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului este RO 341563 si numarul de ordine in Registrul Comertului J40/199/1991.

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise de S.C. BIOFARM S.A. este Bursa de Valori Bucuresti, categoria I de tranzactionare.

**1. Situatia economico financiara a S.C. Biofarm S.A. la data de 30.06.2012**

Societatea a inceput din anul 2001 aplicarea Standardelor Internationale de Contabilitate depunand situatii financiare intocmite corespunzator.

Intocmirea raportului privind rezultatele financiare la 30.06.2012 s-a facut cu respectarea Legii nr. 82/1991, cu actualizarile si completarile ulterioare si a Ordinului nr. 3055/2009.

Situatiile financiare ale SC Biofarm SA la data de 30.06.2012 nu sunt auditate.

S-a asigurat inregistrarea cronologica si sistematica a operatiunilor patrimoniale, pastrarea si prelucrarea informatiilor cu privire la situatia patrimoniului si a rezultatelor obtinute, a informatiilor necesare stabilirii patrimoniului, executia bugetului de venituri si cheltuieli, intocmirea balantei de verificare cat si a raportarii anuale.

Situatiile financiare sunt elaborate conform contabilitatii de angajament. Astfel efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc si sunt inregistrate in evidentele contabile si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

Situatiile financiare sunt elaborate pornindu-se de la prezumtia ca societatea isi va continua activitatea si în viitorul previzibil. Societatea nu are intentia si nici nevoia de a-si lichida sau de a-si reduce în mod semnificativ activitatea.

### 1.1. Bilant incheiat la 30.06.2012

	31.12.2011	30.06.2012	%
IMOBILIZARI NECORPORALE	866,695	910,058	5%
IMOBILIZARI CORPORALE	56,689,637	56,078,353	-1%
IMOBILIZARI FINANCIARE	11,104,277	11,104,449	0%
<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL</b>	<b>68,660,609</b>	<b>68,092,860</b>	<b>-1%</b>
STOCURI	15,231,010	15,607,167	2%
CREANTE	26,509,629	36,093,522	36%
INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	73,492,034	71,701,536	-2%
CASA SI CONTURI LA BANCII	736,337	439,414	-40%
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>115,969,010</b>	<b>123,841,639</b>	<b>7%</b>
CHELTUIELI IN AVANS	288,892	223,095	-23%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN	26,547,462	33,859,185	28%
ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	89,710,440	90,205,549	1%
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	158,371,049	158,298,409	0%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	402,687	154,227	-62%
PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELT.	4,010,366	2,855,487	-29%
VENITURI IN AVANS	0	0	
<b>CAPITAL SI REZERVE</b>			
CAPITAL SUBSCRIS SI VARSAT	109,486,150	109,486,150	0%
REZERVE DIN REEVALUARE	14,029,868	14,029,868	0%
REZERVE	14,842,993	17,303,379	17%
ACTIUNI PROPRII DETINUTE	813	813	0%
PIERDERI LEGATE DE INSTRUM. DE CAP.PROPRII	173,154	173,154	0%
REZULTATUL REPORTAT	2,363,951	2,363,951	0%
REZULTATUL EXERCITIULUI	14,220,788	12,279,314	-14%
REPARTIZAREA PROFITULUI	811,787	0	
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>153,957,996</b>	<b>155,288,695</b>	<b>1%</b>

## Active imobilizate

La 30.06.2012 societatea are in proprietate :

- terenul situat in strada Iancu de Hunedoara nr. 40-42;
- terenul din strada Gura Badicului si nu a obtinut titlu de proprietate asupra terenului aflat in folosinta in str. Logofat Tautu nr. 99.

Terenul in folosinta din str. Logofat Tautu nr. 99, nu este inclus in situatiile financiare ale SC Biofarm SA, datorita faptului ca documentele ce atesta proprietatea nu au fost inca obtinute, existand notificari pe Legea nr. 10/2001.

In conformitate cu prevederile HG 834/1991 art. 1, societatea solicita obtinerea certificatului de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului, pentru terenurile necesare desfasurarii activitatii conform obiectului de activitate.

Valoarea terenului pentru care se va obtine certificat de atestare a dreptului de proprietate va fi stabilita in baza prevederilor legale. Cu valoarea terenurilor se va majora capitalul social al Societatii iar actiunile vor intra in proprietatea statului.

In primul semestru din 2012 au fost efectuate investitii in valoare de 2.208.406 Ron.

<b>Imobilizari</b>	<b>Achizitii semestrul I 2012</b>
Imobilizari necorporale	11,701
Constructii	37,351
Instalatii tehnice si masini	1,849,612
Mobilier si aparatura birotica	287,244
Avansuri imobilizari corporale	22,498
<b>Total</b>	<b>2,208,406</b>

Marea majoritate a investitiilor au fost efectuate pentru dotarea depozitului societatii din strada Gura Badicului. Deasemenea au inceput lucrarile de constructie hala pentru productie in aceeasi locatie mentionata anterior.

## Stocuri

La data de 30.06.2012, stocurile de materii prime si materiale au inregistrat o crestere de 2,5% fata de stocurile evidentiate la 31.12.2011 aceasta in conditiile cresterii cifrei de afaceri cu 7 % fata de perioada similara a anului 2011.

<b>STOCURI</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>%</b>
Materii prime si materiale	8,842,897	8,353,845	-6%
Productie in curs de executie	416,638	827,304	99%
Produse finite si marfuri	5,599,687	6,395,531	14%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	371,788	30,487	-92%
<b>TOTAL STOCURI</b>	<b>15,231,010</b>	<b>15,607,167</b>	<b>2%</b>

## Creante

Creantele comerciale ale SC Biofarm SA au crescut fata de finalul anului trecut. Cresterea creantelor se datoreaza in principal cresterii cifrei de afaceri a companiei si cresterii termenelor de incasare a creantelor clienti.

Soldul clientilor la 30.06.2012, in bilantul SC Biofarm SA, este diminuat cu suma de 19.154.561 lei, reprezentand bilete la ordin primite de societate. Aceste sume sunt reprezentate in bilant la pozitia "Investitii financiare pe termen scurt".

## Datoriile pe termen scurt si lung

Datoriile pe termen scurt , au crescut cu 26% fata de sfarsitul anului 2011.

Obligatiile fata de bugetul statului si bugetele locale respectiv impozite, fonduri speciale, si taxe au fost varsate la termenele scadente.

La data de 30.06.2012 datoriile pe termen lung sunt in valoare de 154.227 lei. Datoriile pe termen lung se constituie din ratele cu scadenta mai mare de un an aferente contractelor de leasing incheiate pentru achizitionarea de echipamente de productie si autoturisme necesare desfasurarii activitatii companiei.

## 1.2. Contul de profit si pierdere

Situatia contului de profit si pierdere la 30 iunie 2012 se prezinta astfel:

lei

Indicatori	30.06.2011	30.06.2012	%
Cifra de afaceri	49,483,150	52,923,478	7%
Venituri totale	52,509,489	55,888,086	6%
Cheltuieli totale	38,936,487	40,580,368	4%
Profit brut	13,573,002	15,307,718	13%
Impozit pe profit	2,559,587	3,028,404	18%
<b>Profit net</b>	<b>11,013,415</b>	<b>12,279,314</b>	<b>11%</b>

Rezultat din exploatare	30.06.2011	30.06.2012	%
<b>Venituri din exploatare</b>	<b>50,343,615</b>	<b>53,977,838</b>	<b>7%</b>
Cheltuieli cu materiile prime, materiale	13,343,297	13,860,340	4%
Cheltuieli cu energia si apa	1,010,170	1,163,922	15%
Cheltuieli cu personalul	7,095,215	8,049,634	13%
Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	2,459,810	2,752,791	12%
Cheltuieli privind prestatiile externe, alte cheltuieli de exploatare	12,375,236	11,474,705	-7%
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>	<b>37,579,005</b>	<b>38,658,841</b>	<b>3%</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>12,764,610</b>	<b>15,318,997</b>	<b>20%</b>

In conditiile cresterii cifrei de afaceri cu 7%, profitul net a inregistrat o crestere de aproximativ 11,5%, fata de perioada similara a anului trecut.

Rezultatul financiar la 30.06.2012 este pierdere in valoare de 11.279 lei fata de profit in valoare de 808.392 lei la 30.06.2011. Aceasta evolutie a rezultatului financiar se datoreaza evolutiei negative a cursului de schimb valutar, precum si preliminarii reducerilor ce urmeaza a fi acordate tertilor in perioada urmatoare. Aceste reduceri ce urmeaza a fi acordate clientilor si sunt cuprinse deja in rezultatul exercitiului financiar sunt in valoare de 1.255.358 lei.

La data de 30.06.2012, SC Biofarm SA nu a procedat la reevaluarea portofoliului de actiuni detinute de Biofarm la societati cotate la BVB, portofoliu care este prezentat in tabelul de mai jos:

SIMBOL	Portofoliu actiuni 30.06.2012		
	nr. Actiuni	pret unitar	val. actiuni
ARAX	3,000,000	0.0830	249,000
BRD	35,000	10.7100	374,850
COTR	5,765	26.0000	149,890
DAFR	120,000	0.0610	7,320
SIF 1	1,895,100	0.9030	1,711,275
SIF 2	2,550,000	1.0800	2,754,000
SIF 3	823,500	0.5670	466,925
SIF 4	615,600	0.5710	351,508
SIF 5	4,100,000	1.0570	4,333,700
TLV	520,595	0.8840	460,206
TEL	13,040	17.4000	226,896
			11,085,569

### 1.3. Fluxul de numerar

#### *Fluxuri de numerar semestrul I anul 2012:*

Numerar net din activitati de exploatare	3,370,358
Numerar net din activitati de investitie	-3,087,784
Numerar net din activitati de finantare	-579,497
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>-296,923</b>
Numerar si echivalente de numerar la 31.12.2011	736,337
Numerar si echivalentele de numerar la 30.06.2012	439,414

#### 1.4 Indicatori

<b>PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI</b>		<b>30 Iunie 2012</b>
<b>Eficienta capitalului disponibil</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)		15,340,900
Capital disponibil (B)		155,442,922
<b>A/B</b>		<b>9.87%</b>
<b>Eficienta capitalului propriu</b>		
Profitul net (A)		12,279,314
Capital propriu (B)		155,288,695
<b>A/B</b>		<b>7.91%</b>
<b>Rata profitului operational</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)		15,340,900
Venituri din exploatare (B)		53,977,838
<b>A/B</b>		<b>28.42%</b>
<b>Rata profitului net</b>		
Profitul net (A)		12,279,314
Venituri totale (B)		55,888,086
<b>A/B</b>		<b>21.97%</b>
<b>Rata activelor totale</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)		15,340,900
Total active (B)		192,157,594
<b>A/B</b>		<b>7.98%</b>

<b>SOLVABILITATE</b>		<b>30 Iunie 2012</b>
<b>Rata datoriei</b>		
Total obligatii (A)		34,013,412
Total active (B)		192,157,594
<b>A/B</b>		<b>17.70%</b>
<b>Rata autonomiei financiare</b>		
Capitalul propriu (A)		155,288,695
Total active mai putin datorii curente nete (B)		158,298,409
<b>A/B</b>		<b>98.10%</b>

<b>LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU</b>		<b>30 Iunie 2012</b>
<b>Rata lichiditatii generale</b>		
Active curente		123,841,639
Obligatii curente		33,859,185
<b>(A/B)</b>		<b>3.66</b>
<b>Rata rapida a lichiditatii</b>		
Active curente		123,841,639
Stocuri		15,607,167
Obligatii curente		33,859,185
<b>(A-B)/C</b>		<b>3.20</b>
<b>Perioada incasarii clientilor</b>		
Creante comerciale (A)		50,659,831

Cifra de afaceri neta (B)	52,923,478
(A/B)*182- zile	174
<b>Perioada imobilizarii stocurilor</b>	
Stocuri (A)	15,607,167
Costul productiei vandute (B)	17,512,934
(A/B)*182- zile	162
<b>Perioada achitarii furnizorilor</b>	
Furnizori (A)	17,985,978
Cheltuieli materiale si din afara (B)	28,548,100
(A/B)*182- zile	115

## 2. Analiza activitatii societatii comerciale

Societatea comerciala BIOFARM – S.A. este producatoare de medicamente si suplimente alimentare pentru uz uman. In aceasta calitate, societatea se supune legilor speciale privind autorizarea functionarii unitatilor pentru fabricarea medicamentelor si suplimentelor alimentare. De asemenea, compania este certificata in conformitate cu cerintele standardului EN ISO 9001:2008 si ale Ghidului privind buna practica de fabricatie (GMP) pentru toate liniile de productie, avand avizul Agentiei Nationale a Medicamentului.

Producele S.C. BIOFARM S.A. sunt prezente pe urmatoarele arii terapeutice:

- produse destinate sistemului digestiv:
  - antiacide
  - antiflatulente
  - coleretice si colecistochinetice
  - gastroprochinetice
  - hepatoprotectoare
  - laxative de contact
  - suplimente de enzime digestive
- produse destinate sistemului musculo-scheletal:
  - trofice articulare
  - suplimente de calciu
- vitamine, multivitamine si tonice
- antiseptice si dezinfectante:
  - tegumentare
  - bucale
  - mediul extern
- produse destinate aparatului respirator:
  - decongestionante nazale
  - antitusiv

Managementul companiei a adoptat si implementat strategii noi pentru ca aceasta sa-si consolideze pozitia in piata farmaceutica de-a lungul acestei perioade dificile atat din punct de vedere al scaderii puterii de cumparare a pacientilor cat si al taxelor aditionale impuse de autoritati.



---

In ceea ce priveste rezultatele financiare ale companiei S.C. BIOFARM S.A., in primul semestru al anului 2012, s-a inregistrat o cifra de afaceri de 52.923.478 RON, in crestere cu 7 % fata de perioada similara a anului trecut.

La 30.06.2012, societatea inregistreaza un profit net de 12.279.314 RON, in crestere fata de perioada similara a anului 2011, mentinandu-se o rata de profitabilitate de aproximativ 23% si un EBITDA margin de aproximativ 34%.

Rezultate favorabile au fost posibile atat datorita cresterii volumului vanzarilor pe piata interna, cat si cresterii vanzarilor la export. Vanzarile la export ale S.C. BIOFARM S.A. au inregistrat in perioada ianuarie – iunie 2012 comparativ cu perioada similara din 2011, o crestere de 15.28% a vanzarilor in unitati si o crestere de 49.87% a vanzarilor in valoare. Imbunatatirea activitatii de export este unul dintre obiectivele strategice ale companiei pe termen mediu si lung. In prezent, S.C. BIOFARM S.A. exporta in 9 tari, a deschis o reprezentanta in Republica Moldova si extinderea continua.

Un rol important in obtinerea rezultatelor inregistrate de S.C. BIOFARM S.A. in primele 6 luni 2012 versus semestrul I 2011, l-au avut campaniile media si comerciale adresate consumatorilor finali cu scopul de a-i familiariza cu produsele S.C. BIOFARM S.A., produse recunoscute pentru efectele terapeutice, pentru calitatea lor si pentru preturile accesibile.

Totodata, pentru a raspunde cat mai bine cerintelor clientilor sai, S.C. BIOFARM S.A. isi evalueaza si imbunatateste permanent portofoliul de produse lansand periodic pe piata produse noi, foarte competitive si cu proprietati terapeutice moderne si eficiente.

La fel de important este si faptul ca S.C. Biofarm S.A. are incheiate contracte de vanzare anuale cu cei mai puternici distribuitori de pe piata farmaceutica, care au o buna putere de desfacere a produselor in farmacii. Astfel, in perioada ianuarie – iunie 2012 distributia s-a desfasurat preponderent cu primii 10 distribuitori, conform clasificarii pietei farmaceutice, dintr-un total de aproximativ 150. In aceasta perioada nu au existat incidente in parteneriatele cu acesti distribuitori, nici din punct de vedere al vanzarii, nici al incasarii vanzarilor.

Referitor la piata farmaceutica romaneasca, aceasta a fost afectata, in primele 6 luni ale anului 2012, atat de efectele crizei mondiale materializate in principal prin devalorizarea monedei nationale in raport cu euro, cat si de masurile administrative adoptate in ultimii ani cum ar fi prelungirea termenelor de plata pentru medicamentele compensate / gratuite sau cresterea contributiei trimestriale datorata pentru medicamentele suportate din bugetul Ministerului Sanatatii. Toate aceste probleme cu care piata farmaceutica s-a confruntat in ultima perioada de timp au dus in final la crearea unei crize a lichiditatilor, a unui blocaj la nivelul farmaciilor si al distribuitorilor si la scaderea puterii de cumparare a consumatorului.

Cu toate acestea, S.C. BIOFARM S.A. se numara in continuare printre primii 10 producatori de medicamente in volum, iar acest lucru certifica faptul ca S.C. BIOFARM S.A. este recunoscut ca fiind producatorul unor medicamente si suplimente alimentare de foarte buna calitate la preturi accesibile, conform normelor de Buna Practica Farmaceutica.



S.C. BIOFARM S.A. va continua procesul de identificare si implementare a celor mai bune strategii de dezvoltare, vanzare, marketing si optimizare a costurilor care sa ii permita sa raspunda si in continuare nevoilor consumatorilor.

### **3.Capitaluri proprii**

In anul 2012 nu s-au inregistrat variatii in capitalul social, valoarea acestuia fiind de 109.486.150 lei cu o valoare nominala pe actiune de 0.1 RON.

Structura actionariatului la 30.04.2012 era urmatoarea:

**Sursa informatiei: DEPOZITARUL CENTRAL**

**Data: 30.04.2012**

<b>Actionar</b>	<b>Actiuni</b>	<b>Procent</b>
alti actionari / others	458.663.846	41,8924%
S.I.F. OLTENIA loc. CRAIOVA jud. DOLJ	286.287.671	26,1483%
S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. loc. ARAD jud. ARAD	204.443.085	18,6730%
SIF MOLDOVA loc. BACAU jud. BACAU	134.018.144	12,2406%
A.V.A.S. loc. BUCURESTI jud. SECTOR 1	11.448.753	1,0457%
<b>Total</b>	<b>1.094.861.499</b>	<b>100 %</b>

SC Biofarm SA detine o participare de 3.500 euro reprezentand 50% din capitalul social al unei companii din Ucraina. Compania din Ucraina nu a desfasurat activitate economico-financiara pana la data de 30.06.2012.

La data de 08.02.2010 a fost inregistrata reprezentanta Biofarm SA din Republica Moldova .

Reprezentanta va efectua urmatoarele activitati:

- Studii de marketing;
- Colectarea si raspandirea informatiei pe piata moldoveneasca;
- Plasarea publicitatii si promovarea produselor Companiei;
- Participarea la expozitii, seminare, simpozioane, ateliere si la alte reuniuni similare din Moldova;
- Alte activitati de acest fel aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor sau de Consiliul de Administratie , care sunt necesare sau oportune scopurilor de promovare a activitatii Companiei in Moldova.
- Incheierea oricaror contracte comerciale, tranzactii si/sau acorduri pentru si in numele Companiei in vederea comercializarii produselor Companiei in Moldova, asumandu-si responsabilitatile survenite sau care limiteaza in alt mod Compania in fata oricarei persoane terte in Moldova.

La data de 30.06.2012 societatea are urmatoarele puncte de lucru:

- Bucuresti, Bd-ul Iancu de Hunedoara, nr.42-44,sector 1, cod inregistrare fiscala 14008268
- Bucuresti, str. Gura Badicului , nr. 202-226 , depozit de distributie produse finite
- Cluj-Napoca, str.Traian Vuia, nr.206, cod inregistrare fiscala 26585871, depozit de distributie produse finite.
- Craiova, Bulevardul Decebal,nr.120, A, depozit de distributie produse finite

### **4. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

---

**4.1. Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.**

**Nu e cazul**

**4.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.**

**Nu e cazul**

**5. Tranzacții semnificative**

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

**Nu e cazul**

**Presedinte Consiliu de Administratie,  
Danut Vasile**

