
***Raport semestrial
privind activitatea economico-financiara***

a S.C. BIOFARM S.A- semestrul I 2011

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. Situatiia economico financiara a S.C. Biofarm S.A. la data de 30.06.2011

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

Intocmirea raportului privind rezultatele financiare la 30.06.2011 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 30.06.2011 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 intenția si nici nevoia de a-si lichida sau de a-si reduce în mod semnificativ activitatea.

1.1. Bilant incheiat la 30.06.2011

	31.12.2010	30.06.2011	%
IMOBILIZARI NECORPORALE	1,164,957	907,292	-22%
IMOBILIZARI CORPORALE	53,612,816	54,579,387	2%
IMOBILIZARI FINANCIARE	12,735,676	12,735,459	0%
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	67,513,449	68,222,138	1%
STOCURI	13,553,634	13,927,323	3%
CREANTE	19,780,459	29,761,100	50%
INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	66,248,433	67,459,356	2%
CASA SI CONTURI LA BANCI	920,826	1,802,439	96%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	100,503,532	112,950,218	12%
CHELTUIELI IN AVANS	215,368	200,059	-7%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN	18,260,308	27,072,761	48%
ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	82,450,347	86,077,516	4%
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	149,963,796	154,299,654	3%
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	844,330	679,233	-20%
PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELT.	3,358,457	2,868,519	-15%
VENITURI IN AVANS	8,065	0	-100%
CAPITAL SI REZERVE			
CAPITAL SUBSCRIS SI VARSAT	109,486,150	109,486,150	0%
REZERVE DIN REEVALUARE	14,001,817	14,001,036	0%
REZERVE	9,175,884	14,061,317	53%
ACTIUNI PROPRII DETINUTE	-813	-813	0%
PIERDERI LEGATE DE INSTRUM. DE CAP.PROPRII	-173,154	-173,154	0%
REZULTATUL REPORTAT	-291,917	2,363,951	
REZULTATUL EXERCITIULUI	14,414,793	11,013,415	-24%
REPARTIZAREA PROFITULUI	-851,751	0	
TOTAL CAPITALURI PROPRII	145,761,009	150,751,902	3%

Active imobilizate

La 30.06.2011 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 2011 au fost efectuate investitii in valoare de 3.351.992 Ron.

Imobilizari	Achizitii semestrul I 2011
Imobilizari necorporale	4,828
Constructii	77,225
Instalatii tehnice si masini	696,036
Mobilier si aparatura birotica	33,187
Avansuri imobilizari corporale	2,540,716
Total	3,351,992

Marea majoritate a investitiilor au fost efectuate pentru construirea depozitului societatii din strada Gura Badicului, care se estimeaza ca va fi dat in folosinta pana la sfarsitul anului in curs.

Stocuri

La data de 30.06.2011, stocurile de materii prime si materiale au inregistrat o crestere de 3% fata de stocurile evidentiata la 31.12.2010 aceasta in conditiile cresterii cifrei de afaceri cu 19% fata de perioada similara a anului 2010.

STOCURI	31.12.2010	30.06.2011	%
Materii prime si materiale	7,296,631	6,996,860	-4%
Productie in curs de executie	436,422	603,251	38%
Produse finite si marfuri	5,764,879	6,266,983	9%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	55,702	60,229	8%
TOTAL STOCURI	13,553,634	13,927,323	3%

Creante

Creantele comerciale ale SC Biofarm SA au scazut fata de perioada similara a anului trecut. Scaderea creantelor se datoreaza mentinerii termenului de incasare a creantelor clienti si incasarii unor restante clienti existente la 31.12.2010.

Soldul clientilor la 30.06.2011, in bilantul SC Biofarm SA, este diminuat cu suma de 21.595.164 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 48% fata de sfarsitul anului 2010.

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

La data de 30.06.2011 datoriile pe termen lung sunt in valoare de 679.233 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 reprezentantilor medicali..

1.2. Contul de profit si pierdere

Situatia contului de profit si pierdere la 30 iunie 2011 se prezinta astfel:

lei

Indicatori	30.06.2010	30.06.2011	%
Cifra de afaceri	41,584,194	49,483,150	19%
Venituri totale	43,293,409	52,509,489	21%
Cheltuieli totale	31,181,255	38,936,487	25%
Profit brut	12,112,154	13,573,002	12%
Impozit pe profit	2,484,357	2,559,587	3%
Profit net	9,627,797	11,013,415	14%

lei

Rezultat din exploatare	30.06.2010	30.06.2011	%
Venituri din exploatare	41,536,461	50,343,615	21%
Cheltuieli cu materiile prime, materiale	10,012,539	13,343,297	33%
Cheltuieli cu energia si apa	889,575	1,010,170	14%
Cheltuieli cu personalul	6,993,576	7,095,215	1%
Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	2,315,394	2,459,810	6%
Cheltuieli privind prestatii externe, alte cheltuieli de exploatare	8,578,496	12,375,236	44%
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	29,079,758	37,579,005	29%
Rezultat din exploatare	12,456,703	12,764,610	2%

In conditiile cresterii cifrei de afaceri cu 19%, profitul net a inregistrat o crestere de aproximativ 14%.

Rezultatul financiar la 30.06.2011 este de 808.392 lei fata de -344.549 lei la 30.06.2010. Aceasta evolutie a rezultatului financiar se datoreaza evolutiei cursului de schimb valutar, evolutiei dobanzilor la depozitele SC Biofarm SA in banci, precum si preliminariei 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 658.550 lei.

La data de 30.06.2011 SC Biofarm SA nu a reevaluat portofoliul de actiuni detinut de societate la societati listate la Bursa de Valori Bucuresti.

1.3. Fluxul de numerar

Fluxuri de numerar semestrul I anul 2011:

Numerar net din activitati de exploatare	17,172,033
Numerar net din activitati de investitie	(15,530,428)
Numerar net din activitati de finantare	(759,994)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	881,612
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	920,826
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	1,802,438

1.4 Indicatori

PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI	30 Iunie 2011
Eficienta capitalului disponibil	
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	13,634,828
Capital disponibil (B)	151,431,135
A/B	9.00%
Eficienta capitalului propriu	
Profitul net (A)	11,013,415
Capital propriu (B)	150,751,902
A/B	7.31%
Rata profitului operational	
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	13,634,828
Venituri din exploatare (B)	50,373,615
A/B	27.07%
Rata profitului net	
Profitul net (A)	11,013,415
Venituri totale (B)	52,509,489
A/B	20.97%
Rata activelor totale	
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	13,634,828
Total active (B)	181,372,415
A/B	7.52%

SOLVABILITATE	
30 Iunie 2011	
Rata datoriei	
Total obligatii (A)	27,751,994
Total active (B)	181,372,415
A/B	15.30%
Rata autonomiei financiare	
Capitalul propriu (A)	150,751,902
Total active mai putin datorii curente nete (B)	154,299,654
A/B	97.70%

LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU	
30 Iunie 2011	
Rata lichiditatii generale	
Active curente	112,950,218
Obligatii curente	27,072,761
(A/B)	4.17
Rata rapida a lichiditatii	
Active curente	112,950,218
Stocuri	13,927,323
Obligatii curente	27,072,761
(A-B)/C	3.66
Perioada incasarii clientilor	

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 9001:2000 si ale Ghidului privind buna practica de fabricatie (GMP) pentru toate liniile de productie.

Produsele 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
 - expectoarante
 - altele.

Datorita strategiilor noi adoptate si implementate de managementul companiei pentru ca aceasta sa-si consolideze pozitia in piata farmaceutica de-a lungul acestei perioade de criza, S.C. BIOFARM S.A. a inregistrat in primul semestru al anului 2011 comparativ cu aceeași perioada a anului 2010, o crestere de 22%* a vanzarilor in unitati.

In ceea ce priveste rezultatele financiare ale companiei S.C. BIOFARM S.A., in primul trimestru al anului 2011, s-a inregistrat o cifra de afaceri de 49.483.150 RON, in crestere cu 19 % fata de perioada similara a anului trecut.

La 30.06.2011, societatea inregistreaza un profit net de 11.013.415 RON, in crestere fata de perioada similara a anului 2010, mentinandu-se o rata de profitabilitate de aproximativ 14% si un EBITDA margin de aproximativ 33%.

Rezultate bune au fost obtinute in ceea ce priveste vanzarile la export unde S.C. BIOFARM S.A. a inregistrat in perioada ianuarie – iunie 2011 comparativ cu perioada similara din 2010, o crestere de peste 25%* a vanzarilor in unitati si o crestere de peste 37%* 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 7 tari, a depus spre inregistrare produse in alte 4 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 2011 versus semestrul I 2010, 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. Desi cheltuielile de marketing si vanzari au crescut in aceasta perioada fata de perioada similara a anului trecut, campaniile comerciale, media si de marketing care le-au generat au atras noi consumatori si au intarit pozitia S.C. Biofarm S.A. in piata.

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 2011 distributia s-a

* Vanzari Biofarm catre distribuitori

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 2011, 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 noua modalitate de calcul a preturilor pentru medicamentele generice, prelungirea termenelor de plata pentru medicamentele compensate / gratuite sau introducerea sistemului clawback. 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.

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.

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

3.Capitaluri proprii

In anul 2011 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 30.04.2011 era urmatoarea:

Actionar	Actiuni	Procent
alti actionari / others	496.223.980	45,3230%
S.I.F. OLTENIA CRAIOVA DOLJ	271.400.671	24,7886%
S.I.F. BANAT-CRISANA S.A. ARAD ARAD	182.053.951	16,6280%
SIF MOLDOVA BACAU BACAU	133.734.144	12,2147%
A.V.A.S. BUCURESTI SECTOR 1	11.448.753	1,0457%
Total	1.094.861.499	100 %

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 30.06.2011.

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.

In primul semestru al anului 2011, s-au efectuat cheltuieli cu Reprezentanta din Moldova in valoare de aproximativ 75.000 lei, cheltuieli care sunt cuprinse in situatiile financiare ale SC Biofarm SA.

La data de 30.06.2011 societatea are urmatoarele puncte de lucru:

-Bucuresti, str.Ion Minulescu, nr.60, cod inregistrare fiscala 18619329- spatiu de inchiriat in care se desfasoara activitate de depozitare materii prime/materiale/produse finite.

-Bucuresti, Bd-ul Iancu de Hunedoara, nr.42-44,sector 1, cod inregistrare fiscala 14008268

-Cluj-Napoca, str.Traian Vuia, nr.206, cod inregistrare fiscala 26585871- 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**

