

RAPORT
ZA I KWARTAŁ 2013 r.

richter*med*

Richter Med S.A.
ul. Działkowa 115
02-234 Warszawa

Spis treści:

I.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	4
II.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Richter Med S.A.....	7
III.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Richter Med S.A.....	9
IV.	Dodatkowe dane, jeżeli ich uwzględnienie w raporcie kwartalnym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej emitenta w sposób rzetelny i kompletny.....	10
V.	Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	10
VI.	Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	12
VII.	Stanowisko zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.....	13
VIII.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	13

- IX. W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań.....14**
- X. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....14**

I. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

❖ *Podmiot dominujący*

Nazwa (firma):	Richter Med Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Richter Med S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Działkowa 115, 02-234 Warszawa
Telefon / Faks	(22) 444 97 00/ (22) 444 97 01
Adres poczty elektronicznej	richtermed@richtermed.pl
Adres strony internetowej	http://www.richtermed.pl
REGON	142145694
NIP	522-293-75-14
KRS	0000379658, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Zarząd	Paweł Richter – Prezes Zarządu

Richter Med S.A. zajmuje się dystrybucją wyrobów medycznych na wyłączność następujących firm o zasięgu globalnym będącymi znanymi i cenionymi producentami sprzętu medycznego ze średniej i górnej półki. Partnerami handlowymi Richter Med S.A. są **Hill-Rom Inc.** wiodący światowy producent łóżek szpitalnych i wszelkich produktów z architektury wyposażania oddziałów szpitalnych.

W ramach dystrybucji produktów z Grupy Hill Rom, Richter Med S.A. zajmuje się dystrybucją firmy **LIKO AB** światowego lidera w produkcji wszelkich podnośników pacjenta,

zarówno mobilnych jak i sufitowych, dedykowanych dla rynku szpitalnego jak i opieki domowej. Dodatkowo w ofercie znajdują się produkty do rehabilitacji pacjenta.

Richter Med S.A. uzyskał także prawa europejskiego dystrybutora południowokoreańskiej firmy **MEDIX** (stara nazwa Medison X Ray) oraz stara się o rozszerzenie obszaru sprzedaży na teren Rosji. MEDIX jest jednym z liderów południowokoreańskiego rynku medycznego z 25 letnią tradycją i specjalizuje się obecnie w produkcji wyrobów do diagnostyki obrazowej jak Mobilne i stacjonarne aparaty RTG, Ramię C, mammografy, tomografy komputerowe i rezonans magnetyczny. MEDIX uzyskał środki na rozwój nowych technologii dzięki sprzedaży w całości technologii ultrasonografii dla Samsunga w 2010 i właśnie rozpoczyna nowy rozdział w produkcji wyrobów zarezerwowanych do tej pory dla największych koncernów światowych jak Philips, Siemens czy GE.

❖ *Podmiot zależny*

Nazwa (firma):	RM K 77 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Nazwa skrócona:	RM K 77 Sp. z o.o. Sp. k.
Forma prawna:	spółka komandytowa
Komplementariusz:	K 77 Sp. z o.o.
Komandytariusz:	Richter Med S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Tychy
Adres:	ul. Mikołowska 93, 43-100 Tychy
Telefon / Faks:	(32) 781 09 86
REGON:	242902169
NIP:	646-292-77-28
KRS:	0000417356, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, VII Wydział Gospodarczy

Sposób reprezentacji: Uprawnionym do reprezentowania spółki jest komplementariusz, tj. K 77 Sp. z o.o., gdzie prezesem jednoosobowego zarządu jest Pan Arkadiusz Chmielarski

Głównym przedmiotem działalności **RM K 77 Sp. z o.o. Sp. k.** jest realizacja sprzedaży sprzętu medycznego w dużych pakietach wymagających zaangażowania kapitałowego komplementariusza oraz wiedzy i kompetencji przy obsłudze tego typu inwestycji komandytariusza. Dodatkowo Spółka może, dzięki dostępności kapitału, przystępować do wszelkich kontraktów mogących przynieść dodatkowe zyski dla komandytariusza, w tym także związane z eksportem.

❖ *Podmiot zależny*

Nazwa (firma):	RMD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona:	RMD Sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj:	Polska
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Działkowa 115, 02-234 Warszawa
Telefon / Faks	(22) 444 97 80/ (22) 444 97 01
Adres poczty elektronicznej	rmd@rmd.med.pl
Adres strony internetowej	http://www.rmd.med.pl
REGON	142395847
NIP	529-178-12-45
KRS	0000363748, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy

Głównym przedmiotem działalności **RMD Sp. z o.o.** jest dystrybucja wyrobów medycznych jednorazowego użytku produkowanych przez firmę Metset Medical Products Industry & Trade Ltd.

II. Wybrane jednostkowe dane finansowe Richter Med S.A.

Rok obrotowy Spółki Richter Med trwa od 1.01.2012 r. do 30.09.2013 r.

Wybrane dane finansowe	1 kwartał 2013 okres 01-01-2013 31-03-2013	1 kwartał 2012 okres 01-01-2012 31-03-2012	5 kwartałów 2013 okres 01-01-2012 31-03-2013
	[w zł]	[w zł]	[w zł]
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 202 367	1 850 613	9 928 703
Koszty działalności operacyjnej	1 806 743	2 922 120	15 085 271
Amortyzacja	26 004	113 810	344 951
Zysk (strata) ze sprzedaży	(604 376)	(1 071 507)	(5 156 568)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(966 822)	(1 072 206)	(5 789 084)
Przychody finansowe	11 859	0	64 213
Koszty finansowe	18 160	52 971	448 448
Zysk (strata) brutto	(973 123)	(1 125 177)	(6 173 319)
Zysk (strata) netto	(973 123)	(1 125 177)	(6 173 319)

Stan na dzień	31.03.2013	31.03.2012
	[w zł]	[w zł]
A. AKTYWA TRWAŁE	5 141 338,96	8 713 013
I. Wartości niematerialne i prawne	1 000 181,40	960 128
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 316 371,83	4 395 868
III. Należności długoterminowe	0,00	0
IV. Inwestycje długoterminowe	815 725,81	1 347 957
V . Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 009 059,92	2 009 060
MAJĄTEK OBROTOWY	9 532 990,99	11 535 479
I. Zapasy	3 304 354,19	6 271 987
II. Należności krótkoterminowe	5 470 717,95	3 882 220
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	405 166,56	1 103 968
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	252 339,38	1 103 968
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	352 752,29	277 304

Stan na dzień	31.03.2013	31.03.2012
	[w zł]	[w zł]
KAPITAŁ	(4 477 904,95)	690 815
Kapitał akcyjny	2 900 000,00	2 900 000
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18 818,00	18 818
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 448 334,87	3 603 266
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I FUNDUSZE SPECJALNE	17 434 524,71	15 394 100
ROZLICZ. MIĘDZYOKRESOWE I PRZYSZŁYCH OKRESÓW	250 557,32	541 493

III. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Richter Med. S.A.

Wybrane dane finansowe	1 kwartał 2013 okres 01-01-2013 31-03-2013	1 kwartał 2012 okres 01-01-2012 31-03-2012	5 kwartałów 2013 okres 01-01-2012 31-03-2013
	[w zł]	[w zł]	[w zł]
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 004 766	1 850 613	12 913 479
Koszty działalności operacyjnej	2 483 042	2 928 418	17 665 048
Amortyzacja	26 004	113 810	344 951
Zysk (strata) ze sprzedaży	(478 276)	(1 077 805)	(4 751 570)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(840 720)	(1 078 504)	(5 384 081)
Przychody finansowe	20 881	0	76 909
Koszty finansowe	18 525	52 972	471 696
Zysk (strata) brutto	(838 364)	(1 131 476)	(5 778 868)
Zysk (strata) netto	(838 364)	(1 131 476)	(5 778 868)

Stan na dzień	31.03.2013	31.03.2012
	[w zł]	[w zł]
A. AKTYWA TRWAŁE	5 141 338,96	8 662 013
I. Wartości niematerialne i prawne	1 000 181,40	960 128
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 316 371,83	4 395 868
III. Należności długoterminowe	0,00	0
IV. Inwestycje długoterminowe	815 725,81	1 296 957
V . Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 009 059,92	2 009 060
MAJĄTEK OBROTOWY	10 751 604,31	11 595 882
I. Zapasy	3 616 746,62	6 271 987
II. Należności krótkoterminowe	6 182 933,04	3 930 968

III. Krótkoterminowe aktywa finansowe	597 285,68	1 108 982
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	444 458,50	1 108 982
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	354 638,97	283 945

Stan na dzień	31.03.2013	31.03.2012
	[w zł]	[w zł]
Kapitał	(4 337 134,77)	687 065
Kapitał akcyjny	2 906 000,00	2 900 000
Rezerwy na zobowiązania	18 818,00	18 818
Zobowiązania długoterminowe	1 448 334,87	3 603 266
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	18 512 367,85	15 407 253
Rozlicz. Międzyokresowe i przyszłych okresów	250 557,32	541 493

IV. Dodatkowe dane, jeżeli ich uwzględnienie w raporcie kwartalnym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej emitenta w sposób rzetelny i kompletny

W opinii Zarządu Spółki rzetelne i kompletne przedstawienie aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki nie wymaga uwzględniania dodatkowych danych

V. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Pierwszy kwartał ostatecznie potwierdził, iż wszystkie przewidywania na rok 2013 i 2014 sprawdziły się niemalże w 100 %. Szpitale publiczne praktycznie ograniczyły swoje zakupy do

produktów podstawowych, zużywalnych na co dzień i najtańszych sprzętów medycznych, których głównym kryterium wyboru jest cena.

W porównaniu z IV kwartałem, kiedy szpitale jeszcze kończyły wydawanie środków związanych z realizacjami budżetu na koniec roku, pierwsze miesiące nowego roku były miesiącami całkowitego zastoju na rynku produktów pozostających w dystrybucji Richter Med. Czynnikiem decydującym o sprzedaży stała się niska cena sprzętów, podczas gdy wyroby pozostające w dystrybucji Richter Med należą do produktów najwyższej jakości ze średnią i wysoką ceną.

W tym okresie nie ogłaszały się też praktycznie przetargi na zakup inwestycyjny sprzętu medycznego, jak łóżka i pozostałe produkty związane z ofertą Richter Med. Dodatkowo okazało się, iż główny dostawca firma Hill Rom nie dostosował większości swoich produktów do wymagań nowych przepisów unijnych o konstrukcji łóżek – chodzi o normę IEC 60601-2-52, która weszła w życie z dniem 01.04.2013 r. i automatycznie wycofała je z asortymentu sprzedaży, np. takie sztandarowe produkty, jak łóżka do intensywnej terapii Total Care. Zatem całkowicie niezrozumiałe wydaje się dla Zarządu podpisanie umowy 3 letniej w styczniu przez Hill Rom z założeniem planu sprzedaży na rok 2013 ponad 4 mln EUR w oparciu o produkty, które nie znalazły swojej kontynuacji już w kwietniu. Spółka rozważa, czy nie wystąpić o odszkodowanie od Hill Rom za naruszenie zawartego kontraktu – jest to przedmiot konsultacji z prawnikami.

W świetle takich zdarzeń ostatecznie została podjęta decyzja o całkowitej zmianie strategii sprzedaży i dostosowania jej do obecnych, faktycznych wymogów rynku. Całkowita restrukturyzacja sprzedaży polega na pozyskiwaniu do dystrybucji produktów pozostających w takich cenach, by mogły one konkurować z polskimi i czeskimi producentami, a jednocześnie pozostały na wysokim poziomie jakościowym. Tak radykalne zmiany na rynku oraz konieczność dostosowania się do wymogów nowej dystrybucji powodują podjęcie sprzedaży produktów, tzw. „low end” i całego szeregu działań, bez których dalsze działanie spółki jest zagrożone.

Jeszcze w miesiącu maju Spółka planuje złożyć wniosek o udzielenie pomocy finansowej na restrukturyzację w wysokości 4,8 mln zł, z czego 1,2 mln zł ma pochodzić z pożyczki od spółki komandytowej RM K77, wchodzącej do grupy Richter Med, w razie przyznania pomocy. Głównym celem wniosku jest pozyskanie środków na oddłużenie oraz wdrożenie w życie

planu restrukturyzacji, mającego na celu zapewnienie spółce konkurencyjności w okresie najbliższych 3 lat.

Obecnie najważniejszym celem Spółki jest stworzenie nowej oferty asortymentowej, która cenowo będzie dopasowana do wymagań rynku na najbliższe 2 lata. Tylko odpowiedni dobór produktów do multidystrybucji pozwoli na przetrwanie na rynku oraz przejście powoli do wzrostu sprzedaży i generowania zysku.

Jeśli chodzi o stronę kosztową, to pod koniec drugiego kwartału proces restrukturyzacji Spółki zostanie całkowicie zakończony.

Jedynym optymistycznym akcentem z pierwszego kwartału jest fakt ogłoszenia dwóch postępowań przetargowych po okresie oczekiwania ponad 1,5 roku na sumę ok 3,5 mln. Z całą pewnością w razie wygranej niezwłocznie poinformujemy rynek o tym fakcie.

VI. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W okresie pierwszego kwartału Spółka w dalszym ciągu realizowała plan restrukturyzacji zarówno związanej z kosztami jak i sprzedażą. Jednak w znacznie trudniejszym stopniu osiągnęła porozumienia z głównymi wierzycielami Spółki, którzy nie są przygotowani na długie okresy spłat i nie wiedzą, jak trudna sytuacja ma miejsce na rynku medycznym sprzedaży sprzętu. Spółka dokonała dalszych redukcji etatów i przeniosła księgowość do biura podatkowego, co miało też związek z chorobą i zwolnieniem się głównej księgowej i to było przyczyną opóźnienia publikacji raportu, który zdaniem Zarządu będzie jeszcze korygowany.

W marcu doszło także ostatecznie do zmiany głównych założeń strategicznych Spółki związanych ze sprzedażą. Na polskim rynku dalsza sprzedaż wyrobów Hill Rom stała się na tyle ekskluzywna, że nie wpisuje się ona już w żaden sposób w model biznesowy Spółki. Produkty te, jako najdroższe na rynku, nie mogły być już motorem napędowym sprzedaży zwłaszcza w świetle informacji związanej z niedostosowaniem wyrobów Hill Rom do najnowszych standardów.

Obecnie głównym celem strategicznym firmy jest wypełnienie oferty produktami, które znajdują zainteresowanie i spełniają budżety większości szpitali publicznych, i które się po prostu sprzedają. Kwestie jakościowe i zaawansowanie technologiczne są w najbliższym czasie raczej na drugim planie.

Pierwszą firmą pozyskaną przez Grupę Richter Med do dystrybucji jest francuska firma MMO, która w swojej ofercie ma proste i funkcjonalne produkty w cenach pozwalających na rozwój sprzedaży, a zarazem prezentuje odpowiednio wysoki poziom jakości zadawalający w pełni polski rynek. W przygotowaniu są kolejne linie produktowe pozwalające na konkurowanie na rynku lokalnym z polskimi i czeskimi producentami.

Dalej kontynuowana jest strategia rozwoju eksportu, zwłaszcza w odniesieniu do firmy MediX i zaistnienia z ofertą kompleksową na rynku okręgu Kaliningradzkiego, gdzie mają zostać wybudowane trzy szpitale, oraz rynku rosyjskiego po wyrobieniu certyfikatu GOST.

VII. Stanowisko zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Zarząd Spółki Richter Med. S.A. informuje, iż do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie publikowano prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy

VIII. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wskazano w pkt I „Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej” niniejszego raportu kwartalnego.

IX. W przypadku gdy Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Richter Med S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

X. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Nazwa	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział głosów w ogólnej liczbie głosów	Procentowy udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Anna Richter	2 471 450	2 471 450	85,22%	85,22%
Pozostali	428 550	428 550	14,78%	14,78%
Razem	2 900 000	2 900 000	100,00%	100,00%

Paweł Richter

Prezes Zarządu