



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2018

Raportul semestrial conform Regulamentului nr. 5/2018 al A.S.F. privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului: 16.08.2018

Denumirea societății comerciale: ROPHARMA S.A.

Sediul social: Brașov, str. Iuliu Maniu nr. 55, 500091, jud. Brașov

Numărul de telefon/fax: 0268 547230/0268 547231

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1962437

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/2886/2007

Capitalul social subscris și vărsat: 51.126.741,30 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Categoria Standard BVB (simbol RPH)

1. Situația economico-financiară

Elementele de evaluare generală sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	S1 2017 / 31 Decembrie 2017	S1 2018 / 30 Iunie 2018	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	165.840.447	176.451.610	10.611.163	6%
Rezultatul din exploatare	3.171.260	3.231.542	60.282	2%
Profitul net	2.676.401	2.777.276	100.875	4%
Total active	242.654.941	267.114.336	24.459.395	10%
Total datorii	97.331.593	119.113.074	21.781.481	22%
Capitaluri proprii	145.323.348	148.001.262	2.677.914	2%
Rentabilitatea veniturilor	2%	2%		0%
Grad de îndatorare	40%	45%		5%
Rentabilitatea activelor	1%	1%		0%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	2%	2%		0%

Ponderea segmentelor de activitate în cadrul veniturilor este prezentată după cum urmează:

	S1 2017	S1 2018	Δ	Δ %
Venituri farmaciei proprii	165.840.447	173.769.854	7.929.407	5%
Venituri în cadrul programelor CRV	-	2.681.756	2.681.756	n/a
Total	165.840.447	176.451.610	10.611.163	6%

Creșterea veniturilor pe segmentul principal de activitate de 6% a fost realizată pe fondul îmbunătățirii nivelului de serviciu, a creșterii realizate în volumul de unități fizice și datorită deschiderii unor noi farmacii.

În semestrul I din 2018, societatea a înregistrat venituri în cadrul programului național cost-volum-rezultat în valoare de 2.681.756 lei urmând astfel tendința de creștere a pieței farmaceutice.

Produsele deficitare generate de exportul paralel intracomunitar continuă să determine pierderi în realizarea de venituri.

Societatea a înregistrat o scădere a celorlalte venituri cu 5% față de perioada precedentă după cum este prezentat în tabelul de mai jos.

	S1 2017	S1 2018	Δ	Δ %
Venituri din chirii	858.800	628.341	(230.459)	-27%
Venituri din prestări de servicii	518.074	787.634	269.560	52%
Alte venituri din exploatare	1.647.741	1.463.196	(184.545)	-11%
Total alte venituri	3.024.615	2.879.171	(145.444)	-5%

Față de 31 decembrie 2017, activele imobilizate la valoarea netă contabilă au înregistrat o creștere de 15% în sumă de 20.341.471 lei.

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	31 Decembrie 2017	30 Iunie 2018	Δ	Δ %
Imobilizări corporale	57.853.145	58.298.190	445.045	1%
Fond comercial	11.613.659	11.613.659	-	0%
Imobilizări necorporale	14.898.378	16.451.451	1.553.073	10%
Investiții în entități asociate	20.405.057	20.405.057	-	0%
Investiții imobiliare	32.683.069	51.026.422	18.343.353	56%
Total active imobilizate	137.453.308	157.794.779	20.341.471	15%

Variația de 15% în cadrul imobilizărilor imobilizate este datorată în principal lucrărilor de consolidare la cladirea în care își va desfășura activitatea noul spital și achizițiilor de licențe de farmacii.

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe baza estimării duratei de funcționare, începând cu luna următoare punerii în funcțiune.

Gradul de uzura scriptică pentru activele care sunt supuse deprecierii este prezentat în tabelul de mai jos:

	Active corporale	Alte immobilizari necorporale
01 ianuarie 2016	33%	57%
31 decembrie 2016	26%	63%
31 decembrie 2017	24%	76%
30 iunie 2018	25%	82%

În urma evaluării și analizei rezultatelor înregistrate în 2017 și în T1 2018, compania Coface leader de piață în managementul riscului de credit, în cursul trimestrului II din 2018 a menținut nivelul riscului pentru societate în categoria *risc scăzut*. Același nivel de risc a fost acordat și societăților afiliate.

Obligațiile financiare ale societății au fost respectate neînregistrându-se restanțe la furnizori, bugetul consolidat al statului, bugetele locale sau față de bugetul asigurărilor de sănătate și a fondurilor speciale.

Situațiile financiare pentru semestrul I la 30 iunie 2018 au fost revizuite de către auditorul extern independent.

2. Analiza activității societății comerciale

Conform datelor furnizate de către compania de cercetare de piață CEGEDIM, piața farmaceutică din România pe segmentul retail a înregistrat o creștere de 18.36%, ajungând la valoarea de 6.75 miliarde lei în semestrul I al anului 2018 fata de aceeași perioadă a anului trecut.

Cifra de vânzări realizată de ROPHARMA în S1 2018 este de 176,5 milioane lei, realizată din comercializarea:

- Produselor care se eliberează pe bază de prescripție medicală în valoare de 126,8 milioane lei;
- Produselor care se eliberează fără prescripție medicală în valoare de 49,5 milioane lei;

Vânzările societății pe categorii de produse sunt prezentate mai jos:

Ropharma - NonRx	S1 2017	S1 2018	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	42,975,347	49,575,518	6,600,171	15.4%
Vânzări în unități	2,994,666	3,138,709	144,043	4.8%
Valoare medie /unitate	14.35	15.79	1.44	10.1%

Ropharma - Rx	S1 2017	S1 2018	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	122,865,100	126,876,092	4,010,992	3.3%
Vânzări în unități	3,131,326	3,062,971	(68,355)	-2.2%
Valoare medie /unitate	39.2	41.4	2.2	5.6%

Ropharma- NonRx & Rx	S1 2017	S1 2018	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	165,840,447	176,451,610	10,611,163	6.4%
Vânzări în unități	6,125,992	6,201,680	75,688	1.2%
Valoare medie /unitate	27.07	28.45	1.38	5.1%
Marja Brută	32,379,829	34,737,498	2,357,669	7.3%

Vânzarea netă realizată de Ropharma SA în S1 2018 este de 176,4 milioane lei, în creștere cu 10.6 milioane lei comparativ cu S1 2017.

În S1 2018 vânzările în unități au înregistrat o creștere față de S1 2017 cu 75.688 unități.

Pe categoria de produse fără prescripție medicală, în S1 2018 s-a înregistrat o creștere a vânzărilor comparativ cu S1 2017, astfel:

- în valoare netă cu 6,6 milioane lei;
- cantitativ cu 144.043 unități.

Factorii care au influențat aceste variații sunt:

- eficientizarea și intensificarea campaniilor de marketing adresate pacienților, desfășurate în colaborare cu producătorii;
- completarea portofoliului cu produse din această categorie, urmând tendința piețelor europene și anume creșterea ponderii vânzărilor pentru acest segment în cadrul vânzărilor totale;
- eficientizarea strategiei privind campaniile comerciale adresate pacientului prin aplicarea principiilor “category” managementului;
- creșterea calității serviciilor adresate pacientului, rezultat al derulării eficiente a procesului de pregătire profesională continuă a farmaciștilor;
- ajustările de prețuri practicate de producători, în sensul creșterii lor.

Pe categoria de produse care se eliberează pe bază de prescripție medicală, în S1 2018 s-a înregistrat o variație a vânzărilor comparativ cu S1 2017, astfel:

- creșterea vânzărilor nete cu 4 milioane lei;
- scăderea cantitativă cu 68355 unități.

Factorii care au influențat această evoluție sunt:

- imposibilitatea aprovizionării la nivelul dorit cu anumite produse considerate deficitare;
- politica foarte agresivă de acordare a reducerilor către pacient practică de competitori ;
- politica producătorilor de creștere a prețurilor de livrare cu impact direct în marja produsului.

În topul lanțurilor de farmacii Ropharma SA ocupă poziția 4.

În semestru I 2018, raportat la perioada similară a anului 2017 a fost înregistrată o creștere cu 31% a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție proprie, ajungând astfel la o valoare de 8.314.960 lei (preț cu amănuntul, fără TVA).

În piața farmaceutică de retail în S1 2018 Ropharma SA a înregistrat 3,1% cotă de piață, sursa CEGEDIM.

Portofoliul de producție proprie este format din 81 produse, acoperind 28 arii terapeutice, dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice:

- gamă unică de suplimente alimentare pe piața din România (produse care conțin lactoferină);
- produse ce conțin *principii active naturale* consacrate în lume: resveratrol, drojdie de orez roșu, probiotice, inulină, luteină, lactază, colostru, biomasă de spirulină, silimarină, fosfolipide esențiale, precum și *pulberi vegetale și/sau extracte vegetale* din: frunze de anghinare, frunze de dud alb, rădăcină de cicoare, rădăcină de valeriană, părți aeriene de Passiflora, fructe și flori de păducel, rizomi de pir, frunze de urzică moartă, conuri de hamei, mătase de porumb, fructe de palmier pitic, rădăcina de ghimpe, frunze de cimbru, frunze de nuc, semințe de chimen, frunze de coacăz negru, semințe de soia, părți aeriene de trifoi roșu;
- geluri originale, cu aplicare locală: Biocicatin, Bioflexin tonic, Bioven tonic;
- sirop antiparazitar pentru copii;
- formulă inovativă pe piața din România – gama NUTRADOSE, produse condiționate sub formă de fiole buvabile monodoză ce conțin extracte din plante având biodisponibilitate net superioară altor produse similare.

În luna martie 2018 a fost semnat un parteneriat strategic de vânzare în România a portofoliului de produse **Specchiasol**, portofoliu reprezentat de suplimente alimentare și produse cosmetice aparținând unuia din cei mai importanți producători din Italia.

Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

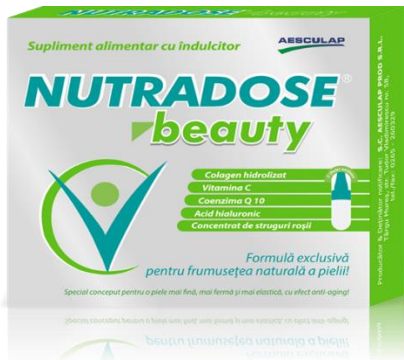
În semestrul I al anului 2018, activitatea de cercetare-dezvoltare produse s-a materializat prin diversificarea portofoliului de produse care acoperă o gamă largă de arii terapeutice, strategia de dezvoltare fiind axată atât pe fabricarea de produse proprii obținute în cele 2 locații de producție:

- Tg. Mureș: Aesculap Prod SRL
- Chișinău: I.C.S. Eurofarmaco SA

precum și pe colaborări cu parteneri interni sau externi, certificați GMP.

Produsele celor două fabrici acoperă 28 de arii terapeutice dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice, fiind prezente pe piața din România și Republica Moldova.

La portofoliul existent s-au mai adăugat pe parcursul Semestrului 1, următoarele produse:



Nutradosse Beauty – este un supliment alimentar care asociază

beneficiile incontestabile ale unor substanțe ce aparțin domeniului cosmeticii moderne, având rolul de a îmbunătăți structura și aspectul pielii (elasticitatea și fermitatea). Combinarea celor 4 substanțe active - collagen hidrolizat, coenzima Q10, acid hialuronic și vitamina C- fac din Nutradosse Beauty un produs deosebit, cu o bună biodisponibilitate.



BioR® E – înregistrat ca supliment alimentar, este un complex natural antioxidant ce conține compuși biologice activi din biomasa de spirulină: aminoacizi non-esențiali și cei esențiali în stare liberă inclusiv aminoacizi imunoactivi (valina, triptofanul, treonina, acidul aspartic, acidul glutamic, alanina, arginina, cisteina, glicina, serina, acidul gama-aminobutiric), aminoacizi structurați în peptide și proteine, macro- și microelemente (magneziu, potasiu, sodiu, fier, crom, seleniu, cupru, zinc). Aceasta compoziție complexă este rezultatul cultivării în condiții controlate a cianobacteriei Spirulina (Arthrospira) platensis fapt ce asigură sinteza lor dirijată în biomasă, etapa urmată de aplicarea unor tehnici moderne de extragere(extracție fracționată) și purificare succesivă (înalță purificare), procese ce conduc la obținerea unui produs cu activitate biologică înzecita față de biomasa obișnuită de Spirulină.



Aterobior – este un supliment alimentar de origine vegetală ce

constă dintr-o combinație originală cu acțiune sinergică(extract de spirulină și seleniu- sub forma de selenit de sodiu) având rol antioxidant și de eliminare a produșilor toxici de metabolism. Seleniul este un mineral cu proprietăți antioxidante, cu rol în stimularea imunității, ajută fertilitatea masculină, reduce riscul de sarcini oprite din evoluție și contribuie la sinteza hormonului tiroidian.

Strategia de dezvoltare vizează completarea portofoliului cu produse de ultimă generație, produse care conțin substanțe active naturale - rezultat al introducerii și dezvoltării conceptului biotehnologie/biomedicamente.

Pentru semestrul II al anului 2018 sunt pregătite pentru lansare 2 produse noi:



Activit Anticârcel Forte – este un supliment alimentar care prin asociere de potasiu, magneziu și vitamina B6 contribuie la reducerea contracțiilor involuntare și dureroase ale mușchilor.



Venozen - este un supliment alimentar care prin asocierea de diosmină, hesperidină micronizată, troxerutin, extract de castan și vitamina C, reprezintă un produs util în tratamentul manifestărilor insuficienței venoase cronice a membrilor inferioare, funcționale și organice (senzație de greutate, durere, crampe nocturne) și în tratamentul semnelor funcționale legate de criză hemoroidală.

3. Situația indicatorilor financiari

	S1 2017 / 31 Decembrie 2017	S1 2018 / 30 Iunie 2018	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curentă				
Active curente (A)	105.201.631	109.319.557	4.117.926	4%
Datorii curente (B)	88.183.195	111.539.962	23.356.767	26%
A/B în număr de ori	1,2	1,0		
Lichiditatea imediată				
Active curente (A)	105.201.631	109.319.557	4.117.926	4%
Stocuri (B)	38.704.178	35.671.434	(3.032.744)	-8%
Datorii curente (B)	88.183.195	111.539.962	23.356.767	26%
(A-B)/C în număr de ori	0,8	0,7		
II. Indicatori ai profitabilității				
EBITDA				
Rezultatul din exploatare (A)	3.171.260	3.231.542	60.282	2%
Amortizare (B)	2.160.527	2.229.737	69.210	3%
A+B în lei	5.331.787	5.461.279	129.492	2%
EBITDA				
EBITDA (A)	5.331.787	5.461.279	129.492	2%
Venituri din exploatare (B)	168.865.063	179.330.781	10.465.718	6%
A/B în %	3,2%	3,0%		
Marja brută				
Marja brută (A)	32.379.829	34.737.498	2.357.669	7%
Venituri nete din vânzări (B)	165.840.447	176.451.610	10.611.163	6%
(A/B) * 100	19,5%	19,7%		
III. Indicatori de gestiune				
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Venituri din exploatare (A)	168.865.063	179.330.781	10.465.718	6%
Active imobilizate (B)	137.453.308	157.794.779	20.341.471	15%
(A/B) în număr de ori	1,2	1,1		
Viteza de rotație a stocurilor				
Stocuri (A)	38.704.178	35.671.434	(3.032.744)	-8%
Costul bunurilor vândute (B)	133.460.618	141.714.112	8.253.494	6%
(A/B) în număr de zile	52	46		
Viteza de rotație a creanțelor				
Creanțe comerciale (A)	59.200.447	66.837.157	7.636.710	13%
Venituri din exploatare (B)	168.865.063	179.330.781	10.465.718	6%
(A/B) în număr de zile	128	136		
III. Indicatori de risc				
Acoperirea dobânzilor				
Rezultatul din exploatare (A)	3.171.260	3.231.542	60.282	2%
Cheltuieli cu dobânzile (B)	77.001	60.660	(16.341)	-21%
(A+B)/B în număr de ori	42,2	54,3		

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită pe baza metodei indirecte potrivit căreia au fost operate ajustări pentru tranzacțiile care nu au caracter monetar.

În semestrul I din 2018 activitățile de exploatare au generat o trezorerie netă de 14.584.781 lei.

Achizițiile de licențe și lucrările de amenajare la noul spital din Brasov au determinat ca numerarul utilizat în activitățile de investiții să atingă valoarea de 20.128.655 lei.

Evoluția categoriilor fluxurilor de trezorerie este prezentată în tabelul de mai jos.

	S1 2017	S1 2018	Δ	Δ %
Numerar la inceputul anului	17.586.829	6.745.725	(10.841.104)	62%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(6.932.015)	14.584.781	21.516.796	310%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(4.610.340)	(20.128.655)	(15.518.315)	337%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(1.483.834)	1.043.229	2.527.063	170%
Creștere / (descreștere) netă a numerarului	(13.026.189)	(4.500.645)	8.525.544	65%
Numerar la sfârșitul anului	4.560.640	2.245.080	(2.315.560)	51%
Linii de credit	-	3.721.243	3.721.243	N/A

4. Declarația NON - FINANCIARA

În conformitate cu prevederile OMFP nr. 1938/2017 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile, managementul Societății Ropharma SA acționează în permanență în ceea ce privește aspectele de mediu, sociale și de personal, respectiv drepturile omului, combaterea corupției și dării de mită.

a) Aspecte de mediu

Principalele activități din domeniul protecției mediului în semestrul I al anul 2018 s-au efectuat planificat și organizat, urmărindu-se prevenirea poluării, reducerea riscurilor de producere a unor incidente de mediu, precum și conformarea cu prevederile legislative în domeniu.

Societatea ține o evidență a deșeurilor produse, deține și derulează contracte de reciclare a deșeurilor tip ambalaj de hârtie, sticlă, plastic, metale prin colaborare cu operatori acreditați de Ministerul Mediului.

De asemenea, respectă prevederile legislației în vigoare referitoare la gestionarea și depozitarea substanțelor și preparatelor farmaceutice, colaborând cu operatori economici autorizați în vederea distrugerii în conformitate cu normele de mediu a tuturor produselor farmaceutice expirate/perimate.

b) Aspecte de personal

Relația cu salariații companiei s-a bazat pe respect reciproc, încredere și dialog.

La data de 30 iunie 2018, structura de personal a Ropharma SA era de 859 de persoane (personal operațional, personal pentru activitățile suport, management și membrii CA).

În primul semestru al anului 2018 au fost angajate un număr de 54 de persoane și au încetat raporturile de muncă cu Societatea un număr de 83 de angajați.

Au fost derulate activități de recrutare de personal specializat pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu o orientare crescută spre atragerea în stagiul de practică a studenților din anii terminali ai Facultăților de Farmacie din Cluj-Napoca, Iași, Tg. Mureș în vederea cunoașterii profilului Ropharma și a conștientizării oportunității calității de salariat în această firmă.

Organizația sindicală, la care sunt înscrși un număr de 672 salariați ai Ropharma SA este Sindicatul Liber MEDICA, cu sediul în Bacău, sindicat reprezentativ la nivel de unitate, conform prevederilor Legii nr. 62/2011 a Dialogului Social.

Raporturile dintre angajator și angajați sunt reglementate prin:

- Contractul colectiv de muncă înregistrat la ITM Brașov sub nr. 5/1491/26827 din 06.11.2017 pentru perioada 2017-2019,
- precum și prin contractele individuale de muncă ale salariaților.

În centrul politicilor de resurse umane s-a regăsit preocuparea pentru dezvoltarea competențelor profesionale și personale ale angajaților săi, precum și menținerea unui climat ce încurajează diversitatea și manifestarea talentelor tuturor angajaților în scopul realizării obiectivelor strategice asumate.

c) Aspecte sociale

Politica companiei în ceea ce privește responsabilitatea socială se bazează pe un set de principii care definesc interacțiunea dintre companie pe de o parte și salariați, acționari, parteneri, comunitate și mediu pe de altă parte.

Respectând principiul prudenței financiare și al transparenței, acțiunile sociale ale Companiei au avut ca rezultat creșterea capitalului de imagine și reputațional.

d) Etică și integritate

ROPHARMA deține un Cod de etică, care are rolul de a stabili standardele care trebuie să guverneze activitatea zilnică și relațiile dintre personalul ROPHARMA, cu toți partenerii externi (emitenți, participanți, investitori, presă, consultanți, furnizori și beneficiari de servicii, autorități, etc.), cât și cu instituțiile și organizațiile din sfera de activitate a societății (îndeplinind rolul de companie social responsabilă).

Ca regulă generală și în orice circumstanțe, personalul ROPHARMA trebuie să respecte reglementările internaționale, naționale, locale, precum și regulile de deontologie profesională specifice domeniului farmaceutic, dar și al pieței de capital. Același comportament trebuie avut și în cazul deciziilor unilaterale și al altor reglementări emise de ROPHARMA.

ROPHARMA nu va încuraja în nicio situație un comportament non-etic și, în același timp, nu va sancționa niciun angajat pentru respectarea acestui Cod, indiferent de repercusiuni.

Ca regulă generală, personalul ROPHARMA nu va accepta niciodată înfăptuirea, complicitatea sau acceptarea tacită a unui act de corupție de orice natură în activitatea în cadrul companiei. Personalul ROPHARMA nu va oferi beneficii materiale/avantaje /gratuități partenerilor de afaceri sau angajaților/reprezentanților instituțiilor statului cu scopul de a influența decizia, de a obține angajamente

de afaceri sau de a avea un avantaj în fața competitorilor. Angajații ROPHARMA nu vor accepta niciodată să solicite sau să primească, pentru sine sau pentru altul, bani, cadouri, bunuri, beneficii sau alte avantaje pentru desfășurarea activităților din sfera atribuțiilor sale sau a obiectului de activitate al ROPHARMA, pentru a crea avantaje persoanelor cu care acesta este în relații oficiale în numele ROPHARMA sau pentru a favoriza un furnizor/partener pentru încheierea unui angajament cu ROPHARMA.

PREȘEDINTE – DIRECTOR GENERAL
Dr. Farm. Mihai Miron