



# RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2020

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

Data raportului: 31.08.2020

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:

	<b>S1 2019 / 31 Decembrie 2019</b>	<b>S1 2020 / 30 iunie 2020</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ %</b>
Veniturile din exploatare	281.523.677	236.554.362	(44.969.315)	-16%
Rezultatul din exploatare	2.366.824	3.900.886	1.534.062	65%
Profit net	1.561.817	1.530.399	(31.418)	-2%
Total active	475.161.934	427.748.989	(47.412.945)	-10%
Total datorii	313.795.741	264.852.398	(48.943.343)	-16%
Capitaluri proprii	161.366.192	162.896.590	1.530.398	1%
Rentabilitatea veniturilor	0,6%	0,6%		0,1%
Grad de indatorare	66,0%	61,9%		-4,1%
Rentabilitatea activelor	0,3%	0,4%		0,0%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	1,0%	0,9%		0,0%

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

	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ %</b>
Venituri din vânzări în farmacii proprii	182.950.809	206.575.467	23.624.658	13%
Program national CVR	94.920.054	26.084.365	(68.835.689)	-73%
Reduceri comerciale acordate	(741.225)	(1.207.865)	(466.640)	63%
<b>Total</b>	<b>277.129.638</b>	<b>231.451.967</b>	<b>(45.677.671)</b>	<b>-16%</b>

Creșterea veniturilor pe segmentul principal de activitate de 13% 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 2020, societatea a înregistrat venituri în cadrul Programului national Cost-Volum-Rezultat (CVR) în valoare de 26 milioane lei, în scadere față de valoarea înregistrată în semestrul I 2019 (95 milioane lei), urmând tendința pieței farmaceutice.

Vânzarea de produse în cadrul acestui program de sanatate presupune ca facturarea produselor catre Casele Judetene de Sanatate sa fie realizată în momentul în care pacienții au urmat întregul tratament iar rezultatul medical este pozitiv. În cazul în care rezultatul medical este negativ, riscul nedecontării produselor de catre Casele Judetene de Sanatate este asumat de către producator.

Față de perioada precedentă, contribuția marginală în semestrul I 2020 a înregistrat o creștere de 15%, de la 35,8 milioane la 41 milioane lei (17,7% în semestrul I 2020 față de 12,9% în semestrul I 2019).

EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) în semestrul I 2020 a înregistrat valoarea de 9,8 milioane lei (4,2%) față de 8,3 milioane lei (3%) valoare înregistrată în perioada precedentă.

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>30 iunie 2020</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ %</b>
Imobilizari corporale	70.853.173	72.804.577	1.951.404	3%
Fond comercial	11.613.659	11.613.659	-	0%
Drepturi de utilizare	47.975.129	44.612.288	(3.362.841)	n/a
Imobilizari necorporale	19.112.495	19.794.306	681.811	4%
Investitii in entitati asociate	20.550.765	20.550.765	-	0%
Investitii imobiliare	79.620.539	65.990.051	(13.630.488)	-17%
<b>Total active imobiliare</b>	<b>249.725.760</b>	<b>235.365.646</b>	<b>(14.360.114)</b>	<b>-6%</b>

Scăderea de 6% în cadrul imobilizărilor imobilizate este datorată în principal recepției lucrărilor de la cladirea în care își desfășoară activitatea noul spital, a amortizărilor înregistrate (inclusiv a drepturilor de utilizare izvorâte din contractele de închiriere a cladirilor în care societatea este locatar), precum și a schimbării categoriei pentru un activ imobilizat aflat în conservare, în activ circulant destinat vânzării.

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:

	<b>Total active corporale</b>	<b>Alte imobilizari necorporale</b>
<b>La 31 decembrie 2018</b>	26%	88%
<b>La 31 decembrie 2019</b>	23%	100%
<b>La 30 iunie 2020</b>	24%	100%

În urma evaluării și analizei rezultatelor înregistrate în 2019 și în T1 2020, compania Coface leader de piață în managementul riscului de credit, în cursul trimestrului II din 2020 a menținut nivelul riscului (**DRA – Debtor Risk Assessment**) pentru societate în categoria risc scăzut.

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.

## 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 scădere de 5.88 %, ajungând la valoarea de 7.5 miliarde lei în semestrul I al anului 2020 fata de aceeași perioadă a anului trecut.

Cifra de vânzări realizată de ROPHARMA în S2 2010 este de 231,45 milioane lei, realizată din comercializarea:

- Produselor care se eliberează pe bază de prescripție medicală în valoare de 166,48 milioane lei;
- Produselor care se eliberează fără prescripție medicală în valoare de 64,96 milioane lei;

Vânzările societății pe categorii de produse sunt prezentate mai jos:

<b>Ropharma - NonRx</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
Vânzări nete fără TVA	54,324,055	64,964,251	10,640,196	19.6%
Vânzări în unități	3,162,198	3,551,843	389,645	12.3%
Valoare medie /unitate	17.2	18.3	1.1	6.4%

  

<b>Ropharma - Rx</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
Vânzări nete fără TVA	222,805,583	166, 487,716	(56,317,867)	-25.3%
Vânzări în unități	2,878,221	3,001,607	123,386	4.3%
Valoare medie /unitate	77.4	55.5	(21.9)	-28.3%

  

<b>Ropharma- NonRx &amp; Rx</b>	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ%</b>
Vânzări nete fără TVA	277,129,638	231,451,967	(45,677,671)	-16.5%
Vânzări în unități	6,040,419	6,553,450	513,031	8.5%
Valoare medie /unitate	45.9	35.3	(10.6)	-23.1%
Marja Brută	35,807,059	40,975,095	5,168,036	14.5%

În S1 2020 vânzările în unități au înregistrat o creștere față de S1 2019 cu 513,031 unități.

Pe categoria de produse fără prescripție medicală, în S1 2020 s-a înregistrat o creștere a vânzărilor comparativ cu S1 2019, astfel:

- în valoare netă cu 10,7 milioane lei;
- cantitativ cu 389,645 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, urmand tendința piețelor europene și anume creșterea ponderii vânzarilor pentru acest segment în cadrul vanzărilor 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;

- eficientizarea strategiei de pret la nivel de farmacie prin aplicarea principiilor “category” managementului;
- cresterea performantei in managementul stocului;
- continuarea si eficientizarea programelor de fidelizare a pacientilor pe termen lung;

Pe categoria de produse care se eliberează pe bază de prescripție medicală, în S1 2020 s-a înregistrat o variație a vânzărilor comparativ cu S1 2019, astfel:

- scaderea vânzărilor nete cu 56,3 milioane lei;
- cresterea cantitativă cu 123,386 unități.

Factorii care au influențat această evoluție sunt:

- scaderea vanzarilor pentru produsele din programul national Cost-Volum-Rezultat in S1 2020 cu 68,8 millioane lei, comparativ cu S1 2019;

Pe categoria de produse care se elibereaza pe baza de prescriptie medicala, daca excludem produsele din program CVR, constatam o crestere a vanzarilor cu 9.8% (de la 127,9 milioane in S1 2019 la 140,4 milioane in S1 2020), cu 6.4% peste ritmul de cresterea pietei pe acest segment (3.38% crestere piata S1 2020 vs S1 2019).

În topul lanțurilor de farmacii Ropharma SA ocupă poziția 4.

In semestru I 2020, raportat la perioada similara a anului 2019 a fost înregistrată o creștere cu 35 % a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție proprie, ajungând astfel la o valoare de 13,5 milioane lei (preț cu amănuntul, fără TVA).

În piața farmaceutică de retail în S1 2020 Ropharma SA a înregistrat 3.5 % cotă de piața.

**Portofoliul de producție proprie este format din 97 produse, acoperind 30 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, diosmina, precum și *pulberi vegetale și/sau extracte vegetale* din: frunze de anghinare, frunze de dud alb, radacină de cicoare, radacină 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: Biocicatrîn, 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. In S1 2020, valoarea veniturilor realizate prin

vanzarea produselor din acest portofoliu a crescut cu 57 % comparativ cu S1 2019 , ajungand la 5,6 milioane lei (pret cu amanuntul, fara TVA).

In S1 2020, valoarea veniturilor realizate prin vanzarea produselor din acest portofoliu a fost de 175.000 ron.

### ***Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare***

În semestrul I al anului 2020, 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 30 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-a mai adăugat pe parcursul Semestrului 1, următorul produs:



**Activit D3** - este un supliment alimentar care contine Vitamina D3 -1000 UI , cu rol in important in functionarea normala a sistemului imunitar, absorbtia si utilizarea normala a calciului si fosforului, mentinerea sanatatii sistemului osos si a dintilor, mentinerea concentratiilor normale de calciu in sange, mentinerea functiei normale a sistemului muscular.

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.

### 3. Situația indicatorilor financiari

	S1 2019	S1 2020	Δ	Δ %
<b>I. Indicatori de lichiditate</b>				
<i>Lichiditatea curenta</i>				
Active curente (A)	271.872.372	192.383.343	(79.489.029)	-29%
Datorii curente (B)	292.552.696	197.311.427	(95.241.269)	-33%
<b>A/B in numar de ori</b>	<b>0,93</b>	<b>0,98</b>		
<i>Lichiditatea imediata</i>				
Active curente (A)	271.872.372	192.383.343	(79.489.029)	-29%
Stocuri (B)	53.303.965	50.008.110	(3.295.855)	-6%
Datorii curente (B)	292.552.696	197.311.427	(95.241.269)	-33%
<b>(A-B)/C in numar de ori</b>	<b>0,75</b>	<b>0,72</b>		
<b>II. Indicatori ai profitabilitatii</b>				
<i>EBITDA Ajustată</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	2.366.824	3.900.886	1.534.062	65%
Amortizare (B)	5.950.167	5.936.069	(14.098)	0%
<b>A+B in lei</b>	<b>8.316.991</b>	<b>9.836.955</b>	<b>1.519.964</b>	<b>18%</b>
<i>EBITDA Ajustată</i>				
EBITDA Ajustată(A)	8.316.991	9.836.955	1.519.964	18%
Venituri din exploatare (B)	281.523.677	236.554.362	(44.969.315)	-16%
<b>A/B in %</b>	<b>3,0%</b>	<b>4,2%</b>		
<i>Marja bruta</i>				
Marja bruta din vânzări(A)	35.807.059	41.010.858	5.203.799	15%
Venituri nete din vanzari (B)	277.129.638	231.451.967	(45.677.671)	-16%
<b>(A/B) * 100</b>	<b>12,9%</b>	<b>17,7%</b>		
<b>III. Indicatori de gestiune</b>				
<i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</i>				
Venituri din exploatare (A)	281.523.677	236.554.362	(44.969.315)	-16%
Active imobilizate (B)	209.752.351	235.365.646	25.613.295	12%
<b>(A/B) in numar de ori</b>	<b>1,3</b>	<b>1,0</b>		
<i>Viteza de rotatie a stocurilor</i>				
Stocuri (A)	53.303.965	50.008.110	(3.295.855)	-6%
Costul bunurilor vandute (B)	241.322.579	190.441.109	(50.881.470)	-21%
<b>(A/B) in numar de zile</b>	<b>40</b>	<b>48</b>	<b>8</b>	
<i>Viteza de rotatie a creantelor</i>				
Creante (A)	209.711.887	124.531.912	(85.179.975)	-41%
Venituri din exploatare (B)	281.523.677	236.554.362	(44.969.315)	-16%
<b>(A/B) in numar de zile</b>	<b>136</b>	<b>96</b>	<b>(40)</b>	
<b>Ciclul de conversie brut al numerarului</b>				
	<b>176</b>	<b>144</b>	<b>(32)</b>	
<b>III. Indicatori de risc</b>				
<i>Acoperirea dobanzilor</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	2.366.824	3.900.886	1.534.062	65%
Cheltuieli cu dobanzile (B)	210.773	1.002.476	791.703	376%
<b>(A+B)/B in numar de ori</b>	<b>12,2</b>	<b>4,9</b>		

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

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

	<b>S1 2019</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ %</b>
Numerar la inceputul perioadei	6.629.769	6.485.459	(144.310)	-2%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	4.653.345	(23.685.744)	(28.339.089)	-609%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(8.962.748)	(1.526.849)	7.435.899	-83%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(5.995.554)	1.802.869	7.798.423	-130%
Creștere / (descreștere) netă a numerarului	(10.304.957)	(23.409.724)	(13.104.767)	127%
Numerar la sfârșitul perioadei	(3.675.188)	(16.924.265)	(13.249.077)	361%
Linii de credit	(11.544.516)	(23.622.520)	(12.078.004)	105%



#### **4. Declaratia 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 2020 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 2020, structura de personal a Ropharma SA era de 908 de persoane (personal operațional, personal pentru activitățile suport, management și membrii CA).

În primul semestru al anului 2020 au fost angajate un număr de 67 de persoane și au încetat raporturile de muncă cu Societatea un număr de 76 de angajați.

Și în prima parte a anului 2020 am derulat 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, oferind și un program de întâlniri cu specialiști din mai multe departamente.

Organizația sindicală, la care sunt înscriși un număr de 646 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. 7/1491/24623 din 07.11.2019 pentru perioada 2019-2021,
- precum și prin contractele individuale de muncă ale salariaților.

În prima jumătate a anului 2020 ne-am focusat pe dezvoltarea competențelor profesionale și personale ale angajaților săi, precum și pe 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 decizii, 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**