



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2021

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

Data raportului: 31.08.2021

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 2020 / 31 Decembrie 2020	S1 2021 / 30 Iunie 2021	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	236.554.362	223.722.395	(12.831.967)	-5%
Rezultatul din exploatare	3.900.886	3.392.205	(508.681)	-13%
Profitul net	1.530.399	1.459.182	(71.217)	-5%
Total active	430.525.401	402.913.246	(27.612.155)	-6%
Total datorii	255.621.003	226.549.666	(29.071.337)	-11%
Capitaluri proprii	174.904.398	176.363.581	1.459.183	1%
Rentabilitatea veniturilor	0,6%	0,7%		0,0%
Grad de indatorare	59,4%	56,2%		-3,1%
Rentabilitatea activelor	0,4%	0,4%		0,0%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	0,9%	0,8%		0,0%

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

	S1 2020	S1 2021	Δ	Δ %
Venituri brute farmaciei proprii	208.279.713	211.188.313	2.908.600	1%
Program national CVR retail	24.380.119	8.329.055	(16.051.064)	-66%
Reduceri comerciale acordate	(1.207.865)	(553.532)	654.333	-54%
Total	231.451.967	218.963.836	(12.488.131)	-5%

Creșterea veniturilor pe segmentul principal de activitate de 1% a fost realizată pe fondul îmbunătățirii nivelului de serviciu și a vânzărilor realizate de farmaciile deschise în semestrul II 2020.

În semestrul I din 2021, societatea a înregistrat venituri în cadrul Programului national Cost-Volum-Rezultat (CVR) în valoare de 8,3 milioane lei, în scadere față de valoarea înregistrată în semestrul I 2020 (24,3 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 nedecontarii produselor de catre Casele Judetene de Sanatate este asumat de către producător.

Față de perioada precedentă, contribuția marginală în semestrul I 2021 a înregistrat o scădere de 5%, de la 41 milioane la 39 milioane lei (17,8% în semestrul I 2021 față de 17,7% în semestrul I 2020).

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

Ciclul operațional, care măsoară perioada medie de timp de care are nevoie o companie pentru stocare, vanzare și încasarea produselor, a înregistrat o scădere de 18 zile (126 zile în S1 2021 față de 144 zile în S1 2020). Viteza de rotație a stocurilor a scăzut de la 48 zile la 44 zile iar viteza de rotație a crenajelor s-a diminuat de la 96 zile la 82 zile.

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	31 Decembrie 2020	30 Iunie 2021	Δ	Δ %
Imobilizari corporale	82.643.193	81.235.416	(1.407.777)	-2%
Fond comercial	11.613.659	11.613.659	-	0%
Drepturi de utilizare	42.582.596	41.602.769	(979.827)	-2%
Imobilizari necorporale	21.414.463	21.391.496	(22.967)	0%
Investitii in entitati asociate	20.612.305	20.612.305	-	0%
Investitii imobiliare	65.169.965	65.240.068	70.103	0%
Total active imobilizate	244.036.181	241.695.713	(2.340.468)	-1%

Față de 31 decembrie 2020, activele mobilizate au înregistrat o scădere de 1% datorită faptului că amortizarea activelor a fost superioară valorii achizițiilor de active noi.

În semestrul I 2021 s-au achiziționat 3 licențe de farmacii în Județul Harghita (Praid, Ocna de Sus și Corund) și s-a vândut o licență de farmacie din Gorj (Motru).

Societatea a renovat în primul semestru anumite farmacii, a achiziționat calculatoare, case de marcat și a schimbat mobilier și casete luminoase pentru anumite 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:

	Total active corporale	Alte imobilizari necorporale
La 31 decembrie 2018	26%	88%
La 31 decembrie 2019	23%	100%
La 31 decembrie 2020	23%	79%
La 30 iunie 2021	25%	84%

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 creștere de 13,58 %, ajungând la valoarea de 8,55 miliarde lei în semestrul I al anului 2021 fata de aceeași perioadă a anului trecut.

Cifra de vânzări realizată de ROPHARMA în S1 2021 este de 218,96 milioane lei, realizată din comercializarea:

- Produselor care se eliberează pe bază de prescripție medicală în valoare de 158,73 milioane lei;
- Produselor care se eliberează fără prescripție medicală în valoare de 61,14 milioane lei;

Vânzările societății pe categorii de produse sunt prezentate mai jos:

Ropharma - NonRx	S1 2020	S1 2021	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	64,964,251	61,143,500	(3,820,751)	-5.9%
Vânzări în unități	3,551,842	3,268,139	(283,703)	-8%
Valoare medie /unitate	18.3	18.7	0.4	2.2%

Ropharma - Rx	S1 2020	S1 2021	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	166,486,716	157,820,335	(8,666,381)	-5.21%
Vânzări în unități	3,001,607	2,808,825	(192,782)	-6.4%
Valoare medie /unitate	55.5	56.5	1	1.8%

Ropharma- NonRx & Rx	S1 2020	S1 2021	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	231,451,967	218,963,835	(12,488,132)	-5.4%
Vânzări în unități	6,553,450	6,076,964	(476,486)	-7.3%
Valoare medie /unitate	35.3	36	0.7	2%
Marja Brută	41,010,858	38,996,198	(2,014,660)	-5%

În S1 2021 vânzările în unități au înregistrat o scădere față de S1 2020 cu 476,486 unități.

Pe categoria de produse fără prescripție medicală, în S1 2021 s-a înregistrat o scădere a vânzărilor comparativ cu S1 2020, astfel:

- în valoare netă cu 3,8 milioane lei;
- cantitativ cu 238,703 unități.

Factorii care au influențat aceste variații sunt:

- o scădere a consumului de produse fara prescriptie medicala cu efecte terapeutice recomandate in preventia covid;
- schimbare a comportamentului pacientului in achizitia de produse farmaceutice , manifestat prin limitarea de a cumpara doar strictul necesar;
- suprastocarea pacientului cu produse farmaceutice achizitionate in anul trecut;
- bariera de consum datorita incidentei scazute pe categoria de raceala si gripa, dureri de gat, produse pentru copii;
- achizitii limitate pe categoria de produse pentru protectie covid: masti, manusi, dezinfectanti;

Pe categoria de produse care se eliberează pe bază de prescripție medicală, în S1 2021 s-a înregistrat o scădere a vânzărilor comparativ cu S1 2020, astfel:

- scăderea vânzărilor nete cu 8,7 milioane lei;
- scădere cantitativă cu 192.782 unități.

Factorii care au influențat această evoluție sunt:

- scăderea vanzarilor din Programul National Cost Volum Rezultat (CVR) cu 16 milioane lei;
- restrictionarea accesului pacientilor prin inchiderea anumitor sectii in spitale si clinici medicale care au dus la scaderea numarului de internari si implicit eliberarea de prescriptii;
- modificarea mixului de vanzare determinat de schimbarea comportamentului pacientului in achizitia de produse farmaceutice.

În topul lanțurilor de farmacii Ropharma SA ocupă poziția 6.

Pe segmentul de retail in care Farmaciile Ropharma isi desfasoara activitatea, excluzand vanzarile din Programul National CVR, se constata o scadere a pietei in unitati cu 1.98% si o crestere valorica cu 12.45%, pentru perioada analizata.

In S1 2021, pe acest segment, cifra de vanzari realizata de Ropharma este de 211.188.313 lei, in crestere cu 1% comparativ cu S1 2020.

In semestru I 2021, raportat la perioada similara a anului 2020 a fost înregistrată o creștere cu 25,2 % a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție proprie, ajungând astfel la o valoare de 16,9 milioane lei (preț cu amănuntul, fără TVA).

În piața farmaceutică de retail în S1 2021 Ropharma SA a înregistrat 2,75 % cotă de piața.

Portofoliul de producție proprie este format din 114 produse, acoperind 34 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: 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;
- gama de produse cosmetice pentru copii din gama Vitaprim baby care.

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.

În S1 2021, valoarea veniturilor realizate prin vânzarea produselor din acest portofoliu a crescut cu 10,8 % comparativ cu S1 2020, ajungând la 6,2 milioane lei (pret cu amanuntul, fara TVA).

Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

În semestrul I al anului 2021, 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 34 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: **Activit D3 2000 si 4000, Tusozen, Activit Vitamin Max, Activit Minerale, Cardiozen, Ferrozen Junior.**





3. Situația indicatorilor financiari

	S1 2020 / 31 Decembrie 2020	S1 2021 / 30 Iunie 2021	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
<i>Lichiditatea curenta</i>				
Active curente (A)	186.489.219	161.217.533	(25.271.686)	-14%
Datorii curente (B)	192.221.670	167.311.811	(24.909.859)	-13%
A/B in numar de ori	1,0	1,0		
<i>Lichiditatea imediata</i>				
Active curente (A)	186.489.219	161.217.533	(25.271.686)	-14%
Stocuri (B)	48.440.995	43.354.630	(5.086.365)	-11%
Datorii curente (B)	192.221.670	167.311.811	(24.909.859)	-13%
(A-B)/C in numar de ori	0,7	0,7		
II. Indicatori ai profitabilitatii				
<i>EBITDA Ajustata</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	3.900.886	3.392.205	(508.681)	-13%
Amortizare (B)	5.936.069	6.468.062	531.993	9%
A+B in lei	9.836.955	9.860.267	23.312	0%
<i>EBITDA Ajustata</i>				
EBITDA (A)	9.836.955	9.860.267	23.312	0%
Venituri din exploatare (B)	236.554.362	223.722.395	(12.831.967)	-5%
A/B in %	4,2%	4,4%		
<i>Marja bruta</i>				
Marja bruta (A)	41.010.858	38.996.198	(2.014.660)	-5%
Venituri nete din vanzari (B)	231.451.967	218.963.835	(12.488.132)	-5%
(A/B) * 100	17,7%	17,8%		
III. Indicatori de gestiune				
<i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</i>				
Venituri din exploatare (A)	236.554.362	223.722.395	(12.831.967)	-5%
Active imobilizate (B)	235.365.646	241.695.714	6.330.068	3%
(A/B) in numar de ori	1,0	0,9		
<i>Viteza de rotatie a stocurilor</i>				
Stocuri (A)	50.008.110	43.354.630	(6.653.480)	-13%
Costul bunurilor vandute (B)	190.441.109	179.967.637	(10.473.472)	-5%
(A/B) in numar de zile	48	44		
<i>Viteza de rotatie a creantelor</i>				
Creante comerciale (A)	124.531.912	100.503.990	(24.027.922)	-19%
Venituri din exploatare (B)	236.554.362	223.722.395	(12.831.967)	-5%
(A/B) in numar de zile	96	82		
III. Indicatori de risc				
<i>Acoperirea dobanzilor</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	3.900.886	3.392.205	(508.681)	-13%
Cheltuieli cu dobanzile & dif. curs valutar(B)	2.092.617	2.069.496	(23.121)	-1%
(A+B)/B in numar de ori	2,9	2,6		

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.

	S1 2020	S1 2021	Δ	Δ %
Numerar la inceputul anului	6.485.459	8.604.408	2.118.949	33%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(23.685.745)	(24.003.084)	(317.339)	1%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(1.526.849)	(4.123.066)	(2.596.217)	170%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	1.802.869	(8.578.764)	(10.381.633)	-
Creștere / (descreștere) neta a numerarului	(23.409.725)	(36.704.914)	(13.295.189)	57%
Numerar la sfarsitul anului	(16.924.266)	(28.100.506)	(11.176.240)	66%
Linii de credit	(23.622.520)	(34.282.662)	(10.660.142)	45%

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 2021 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 2021, structura de personal a Ropharma SA era de 898 de persoane (personal operațional, personal pentru activitățile suport, management și membrii CA).

În primul semestru al anului 2021 au fost angajate un număr de 64 de persoane și au încetat raporturile de muncă cu Societatea un număr de 92 de angajați.

Și în prima parte a anului 2021 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 622 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 2021 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