



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2022

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

Data raportului: 31.08.2022

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 2022/ 30 Iunie 2022	S1 2021 / 31 Decembrie 2021	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	264,589,539	223,722,395	40,867,144	18%
Rezultatul din exploatare	2,208,130	3,392,205	1,184,075)	-35%
Profitul net	2,169,420	1,459,182	710,238	49%
Total active	436,102,442	427,322,941	8,779,501	2%
Total datorii	249,012,492	242,402,409	6,610,083	3%
Capitaluri proprii	187,089,950	184,920,532	2,169,418	1%
Rentabilitatea veniturilor	0.80%	0.70%		0.20%
Grad de indatorare	57.10%	56.70%		0.40%
Rentabilitatea activelor	0.50%	0.30%		0.20%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	1.20%	0.80%		0.40%

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

	S1 2022	S1 2021	Δ	Δ %
Venituri nete farmaciei proprii	248.251.837	211.188.313	37.063.524	17,5%
Program national CVR retail	12.454.633	8.329.055	4.125.578	49,5%
Reduceri comerciale acordate	-993.567	-553.532	-440.035	79,5%
Total	259.712.903	218.963.836	40.749.067	18,6%

Creșterea veniturilor pe segmentul principal de activitate de 17,5% a fost realizată pe fondul îmbunătățirii nivelului de serviciu și a vânzărilor realizate de farmaciile deschise în semestrul II 2021 și semestrul I 2022.

În semestrul I din 2022, societatea a înregistrat venituri în cadrul Programului national Cost-Volum-Rezultat (CVR) în valoare de 12,45 milioane lei, în creștere față de valoarea înregistrată în semestrul I 2021 (4,1 milioane lei), urmând tendința pieței farmaceutice.

Vânzarea de produse în cadrul acestui program de sanatate presupune ca facturarea produselor către Casele Judetene de Sanatate să 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 către Casele Judetene de Sanatate este asumat de către producător.

Față de perioada precedentă, contribuția marginală în semestrul I 2022 a înregistrat o creștere de 22.7%, de la 39 milioane la 47.8 milioane lei (18,4% în semestrul I 2022 față de 17,8% în semestrul I 2021).

EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) în semestrul I 2022 a înregistrat valoarea de 8,9 milioane lei (3,3%) față de 9,9 milioane lei (4,4%) valoare înregistrată în perioada precedentă.

Ciclul operațional, care măsoară perioada medie de timp de care are nevoie o companie pentru stocare, vânzare și încasarea produselor, s-a îmbunătățit (125 zile în S1 2022 respectiv 126 zile în S1 2021). Viteza de rotație a stocurilor a crescut de la 44 zile la 51 zile iar viteza de rotație a creanțelor s-a diminuat de la 82 zile la 74 zile.

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	30 Iunie 2022	31 Decembrie 2021	Δ	Δ %
Imobilizari corporale	82,846,207	83,891,626	(1,045,419)	-1%
Fond comercial	11,167,579	11,167,579	-	0%
Drepturi de utilizare	41,270,949	42,643,392	(1,372,443)	-3%
Imobilizari necorporale	23,793,603	22,614,512	1,179,091	5%
Investitii in entitati asociate	27,144,677	23,137,827	4,006,850	17%
Investitii imobiliare	66,239,444	66,322,319	(82,875)	0%
Total active imobilizate	252,462,459	249,777,256	2,685,204	1%

Față de 31 decembrie 2021, activele mobilizate au înregistrat o creștere de 1% în principal datorită creșterii capitalului social al entității Teo Healths SA. De asemenea, în semestrul I 2022 s-a achiziționat 1 licența de farmacie în Județul Harghita (Cristuru Secuiesc).

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 2019	23%	100%
La 31 decembrie 2020	23%	79%
La 31 decembrie 2021	24%	85%
La 30 iunie 2022	25%	87%

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 2022 este de 259.7 milioane lei, realizată din comercializarea:

- Produselor care se eliberează pe bază de prescripție medicală în valoare de 181.6 milioane lei;
- Produselor care se eliberează fără prescripție medicală în valoare de 78 milioane lei;

Vânzările societății pe categorii de produse sunt prezentate mai jos:

Ropharma - NonRx	S1 2022	S1 2021	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	78.085.810	61.143.500	16.942.310	27,7%
Vânzări în unități	3.776.936	3.268.139	508.797	15,6%
Valoare medie /unitate	20,7	18,7	2,0	10,5%

Ropharma - Rx	S1 2022	S1 2021	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	181.627.093	157.820.335	23.806.758	15,1%
Vânzări în unități	2.985.617	2.808.825	176.792	6,3%
Valoare medie /unitate	60,8	56,2	4,6	8,3%

Ropharma- NonRx & Rx	S1 2022	S1 2021	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	259.712.903	218.963.835	40.749.068	18,6%
Vânzări în unități	6.762.553	6.076.964	685.589	11,3%
Valoare medie /unitate	38,4	36,0	2,4	6,6%
Marja Brută	47.840.784	38.996.198	8.844.586	22,7%

În S1 2022 vânzările în unități au înregistrat o creștere față de S1 2021 cu 685.589 unități.

Pe categoria de produse fără prescripție medicală, în S1 2022 s-a înregistrat o creștere a vânzărilor comparativ cu S1 2021, astfel:

- în valoare netă cu 16.94 milioane lei;
- cantitativ cu 508.797 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 management”;
- 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 2022 s-a înregistrat o creștere a vânzărilor comparativ cu S1 2021, astfel:

- creșterea vânzărilor nete cu 23,8 milioane lei;
- creșterea cantitativă cu 176.792 unități.

Factorii care au influențat această evoluție sunt:

- creșterea vânzărilor din Programul National Cost Volum Rezultat (CVR) cu 4.1 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 crestere a pietei in unitati cu 11.3 % si o crestere valorica cu 22.4%, pentru perioada analizata.

In S1 2022, pe acest segment, cifra de vanzari realizata de Ropharma este de 248.251.837 lei, in crestere cu 17,5% comparativ cu S1 2021.

In semestru I 2022, raportat la perioada similara a anului 2021 a fost înregistrată o creștere cu 58.9 % a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție proprie, ajungând astfel la o valoare de 26,8 milioane lei (preț cu amănuntul, fără TVA).

În piața farmaceutică de retail în S1 2022 Ropharma SA a înregistrat 2,48 % 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: 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;
- 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 2022, valoarea veniturilor realizate prin vânzarea produselor din acest portofoliu a crescut cu 13 % comparativ cu S1 2021, ajungând la 7 milioane lei (pret cu amanuntul, fara TVA).

Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

În semestrul I al anului 2022, 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 No Cârcei – ajută la reducerea crampelor și oboseii musculare, a stărilor de neliniște și iritabilitate. Prin acțiunea celor două minerale magneziu, potasiu și a vitaminei B6, produsul contribuie la metabolismul energetic normal, la funcționarea normală a sistemului nervos și muscular, la reducerea oboseii și extenuării.



Activit Antiemetic - este un supliment alimentar care se adresează femeilor gravide, persoanelor care prezintă simptome de greață asociate unor patologii și care urmează tratamente cronice în care terapia cu antiemetice de sinteză este contraindicată. Adjuvant în greața produsă de chimioterapie, precum și în prevenția răului de mișcare.

3. Situația indicatorilor financiari

	S1 2022 / 30 Iunie 2022	S1 2021 / 31 Decembrie 2021	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
<i>Lichiditatea curenta</i>				
Active curente (A)	183,639,983	177,545,685	6,094,298	3%
Datorii curente (B)	196,478,314	186,463,761	10,014,553	5%
<i>A/B in numar de ori</i>	0.9	1		
<i>Lichiditatea imediata</i>				
Active curente (A)	183,639,983	177,545,685	6,094,298	3%
Stocuri (B)	58,808,196	55,859,247	2,948,949	5%
Datorii curente (B)	196,478,314	186,463,761	10,014,553	5%
<i>(A-B)/C in numar de ori</i>	0.6	0.7		
II. Indicatori ai profitabilitatii				
<i>EBITDA Ajustata</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	2,208,130	3,392,205	-1,184,075	-35%
Amortizare (B)	6,642,297	6,468,062	174,235	3%
<i>A+B in lei</i>	8,850,427	9,860,267	-1,009,840	-10%
<i>EBITDA Ajustata</i>				
EBITDA (A)	8,850,427	9,860,267	-1,009,840	-10%
Venituri din exploatare (B)	264,589,539	223,722,395	40,867,144	18%
<i>A/B in %</i>	3.30%	4.40%		
<i>Marja bruta</i>				
Marja bruta (A)	47,840,601	38,996,198	8,844,403	23%
Venituri nete din vanzari (B)	259,712,903	218,963,835	40,749,068	19%
<i>(A/B) * 100</i>	18.40%	17.80%		
III. Indicatori de gestiune				
<i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</i>				
Venituri din exploatare (A)	264,589,539	223,722,395	40,867,144	18%
Active imobilizate (B)	252,462,459	249,777,256	2,685,203	1%
<i>(A/B) in numar de ori</i>	1	0.9		
<i>Viteza de rotatie a stocurilor</i>				
Stocuri (A)	58,808,196	43,354,630	15,453,566	36%
Costul bunurilor vandute (B)	211,872,302	179,967,637	31,904,665	18%
<i>(A/B) in numar de zile</i>	51	44		
<i>Viteza de rotatie a creantelor</i>				
Creante comerciale (A)	107,321,400	100,503,990	6,817,410	7%
Venituri din exploatare (B)	264,589,539	223,722,395	40,867,144	18%
<i>(A/B) in numar de zile</i>	74	82		
III. Indicatori de risc				
<i>Acoperirea dobanzilor</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	2,208,130	3,392,205	-1,184,075	-35%
Cheltuieli cu dobanzile & dif. curs valutar(B)	1,108,224	2,127,826	-1,019,602	-48%
<i>(A+B)/B in numar de ori</i>	3	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 2022	S1 2021	Δ	Δ %
Numerar la inceputul anului	5,213,996	8,604,408	(3,390,412)	-39%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(2,449,734)	(24,003,083)	21,553,349	-90%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(8,282,714)	(4,123,066)	(4,159,648)	101%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(8,215,610)	(8,578,764)	363,154	-4%
Creștere / (descreștere) neta a numerarului	(18,948,158)	(36,704,913)	17,756,755	-48%
Numerar la sfarsitul anului	(13,734,162)	(28,100,505)	14,366,343	-51%
Linii de credit	(30,032,008)	(34,282,662)	4,250,654	-12%

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 2022 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 2022, structura de personal a Ropharma SA era de 872 de persoane (personal operațional, personal pentru activitățile suport, management și membrii CA).

În primul semestru al anului 2022 au fost angajate un număr de 63 de persoane și au încetat raporturile de muncă cu Societatea un număr de 53 de angajați.

În prima parte a anului 2022 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 565 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. 8/1491/26584 în data de 02.12.2021, pentru perioada 02.12.2022 – 02.12.2023
- precum și prin contractele individuale de muncă ale salariaților.

În prima jumătate a anului 2022 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