



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2019

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

Data raportului: 16.08.2019

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 2018 / 31 Decembrie 2018	S1 2019 / 30 Iunie 2019	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	176.451.610	277.129.638	100.678.028	57%
Rezultatul din exploatare	3.231.542	2.366.824	(864.718)	-27%
Profitul net	2.777.276	1.561.817	(1.215.459)	-44%
Total active	355.697.837	481.624.723	125.926.886	35%
Total datorii	201.405.061	325.782.943	124.377.882	62%
Capitaluri proprii	154.292.777	155.841.780	1.549.003	1%
Rentabilitatea veniturilor	1,6%	0,6%		-1,0%
Grad de indatorare	56,6%	67,6%		11,0%
Rentabilitatea activelor	0,8%	0,3%		-0,5%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	1,8%	1,0%		-0,8%

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

	S1 2018	S1 2019	Δ	Δ %
Venituri din vanzarea retail	173.769.854	182.950.809	9.180.955	5%
Program national CVR	2.681.756	94.920.054	92.238.298	3439%
Reduceri ulterioare acordate	-	(741.225)	(741.225)	n/a
Total	176.451.610	277.129.638	100.678.028	57%

Creșterea veniturilor pe segmentul principal de activitate de 5% 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 2019, societatea a înregistrat venituri în cadrul Programului national Cost-Volum-Rezultat (CVR) în valoare de 94 milioane lei urmând astfel tendința de creștere a pieței farmaceutice.

Vanzarea de produse in cadrul acestui program de sanatate presupune ca facturarea produselor catre Casele Judetene de Sanatate sa fie realizata in momentul in care pacientii au urmat intregul tratament iar rezultatul medical este pozitiv. In cazul in care rezultatul medical este negativ, riscul nedecontarii produselor de catre Casele Judetene de Sanatate este asumat de catre producator.

In tabelul de mai jos sunt prezentati indicatorii financiari rezultati din participarea la acest program de sanatate.

Program CVR	S1 2018	S1 2019	Δ	Δ %
Venituri din vanzari CVR	2.681.756	94.920.054	92.238.298	3439%
Stocuri CVR	3.391.878	8.031.364	4.639.486	137%
Creante program CVR	41.791.898	129.752.053	87.960.155	210%
Datorii program CVR	42.239.144	132.381.219	90.142.075	213%

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

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	31 decembrie 2018	30 Iunie 2019	Δ	Δ %
Imobilizari corporale	58.000.858	55.188.731	(2.812.127)	-5%
Fond comercial	11.613.659	11.613.659	-	0%
Drepturi de utilizare	-	18.217.820	18.217.820	n/a
Imobilizari necorporale	16.713.873	17.651.297	937.424	6%
Investitii in entitati asociate	20.550.765	20.550.765	-	0%
Investitii imobiliare	79.592.475	86.530.080	6.937.605	9%
Total active imobiliare	186.471.630	209.752.352	23.280.722	12%

Variația de 12% în cadrul imobilizărilor imobilizate este datorată în principal lucrărilor de consolidare la cladirea în care își desfășoară activitatea noul spital, a recunoașterii drepturilor de utilizare izvorâte din contractele de închiriere a cladirilor în care societatea este locatar, precum și a achizițiilor de licențe de farmacii.

Incepând cu 1 ianuarie 2019, societatea a aplicat noul standard IFRS 16 Contracte de leasing.

IFRS 16 oferă un model de contabilitate unic, care necesită recunoașterea activelor și pasivelor pentru toate contractele de închiriere, împreună cu opțiunile de excludere a contractelor de închiriere în cazul în care termenul de închiriere este de 12 luni sau mai puțin sau în cazul în care activul de bază are o valoare scăzută.

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 2017	24%	76%
La 31 decembrie 2018	26%	88%
La 30 iunie 2019	28%	93%

În urma evaluării și analizei rezultatelor înregistrate în 2018 și în T1 2019, compania Coface leader de piață în managementul riscului de credit, în cursul trimestrului II din 2018 a menținut nivelul riscului (**DRA** – Debtor Risk Assessment) 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 2019 au fost revizuite de către auditorul extern independent, BDO România.

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 18.64%, ajungând la valoarea de 8 miliarde lei în semestrul I al anului 2019 fata de aceeași perioadă a anului trecut.

Cifra de vânzări realizată de ROPHARMA în S1 2019 este de 277,1 milioane lei, realizată din comercializarea:

- Produselor care se eliberează pe bază de prescripție medicală în valoare de 222,8 milioane lei;
- Produselor care se eliberează fără prescripție medicală în valoare de 54,3 milioane lei;

Vânzările societății pe categorii de produse sunt prezentate mai jos:

Ropharma - NonRx	S1 2018	S1 2019	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	49,575,518	54,324,055	4,748,537	9.6%
Vânzări în unități	3,138,709	3,162,198	23,489	0.8%
Valoare medie /unitate	15.8	17.2	1.4	8.9%

Ropharma - Rx	S1 2018	S1 2019	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	126,876,092	222,805,583	95,929,491	75.6%
Vânzări în unități	3,062,971	2,878,221	(184,750)	-6%
Valoare medie /unitate	41.4	77.4	36	86.9%

Ropharma- NonRx & Rx	S1 2018	S1 2019	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	176,451,610	277,129,638	100,678,028	57.1%
Vânzări în unități	6,201,680	6,040,419	(161,261)	-2.6%
Valoare medie /unitate	28.4	45.9	17.5	61.6%
Marja Brută	34,737,498	35,807,059	1,069,561	3%

Vânzarea netă realizată de Ropharma SA în S1 2019 este de 277,1 milioane lei, în creștere cu 100,7 milioane lei comparativ cu S1 2018.

În S1 2019 vânzările în unități au înregistrat o scădere față de S1 2018 cu 161,261 unități.

Pe categoria de produse fără prescripție medicală, în S1 2019 s-a înregistrat o creștere a vânzărilor comparativ cu S1 2018, astfel:

- în valoare netă cu 4,7 milioane lei;
- cantitativ cu 23,489 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 pietelor 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;
- ajustările de prețuri practicate în piața, în sensul creșterii lor;
- inițierea unor programe de fidelizare a pacienților pe termen lung;

Pe categoria de produse care se eliberează pe bază de prescripție medicală, în S1 2019 s-a înregistrat o variație a vânzărilor comparativ cu S1 2018, astfel:

- creșterea vânzărilor nete cu 95,9 milioane lei;
- scăderea cantitativă cu 184,750 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;
- modificările legislative cu privire la prețurile medicamentelor, în sensul scaderii lor;

În topul lanțurilor de farmacii Ropharma SA ocupă poziția 4.

În semestrul I 2019, raportat la perioada similară a anului 2018 a fost înregistrată o creștere cu 17.6 % a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție proprie, ajungând astfel la o valoare de 9,996,059 lei (preț cu amănuntul, fără TVA).

În piața farmaceutică de retail în S1 2018 Ropharma SA a înregistrat 3.5 % cotă de piață;

Portofoliul de producție proprie este format din 83 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, 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. În S1 2019, valoarea veniturilor realizate prin vânzarea produselor din acest portofoliu a ajuns la 3,574,043 lei (preț cu amănuntul, fără TVA);

În S1 2019 a fost semnat un parteneriat de producție exclusivă cu un producător extern (Grecia) pentru gama de cosmetice Vitaprim; Primele 5 produse au fost puse pe piața în luna iulie 2019;

Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

În semestrul I al anului 2019, 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-au mai adăugat pe parcursul Semestrului 1, următoarele produse:



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.

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 2019 sunt pregătite pentru lansare produse noi:



Activit Anticârcel Forte x 30 comprimate - este un supliment alimentar care prin asociere de potasiu, magneziu și vitamina B6 contribuie la reducerea contracțiile involuntare și dureroase ale mușchilor.



Vitamina C Forte 1000 mg x 20 plic – cu rol deosebit în apărarea organismului de acțiunea radicalilor liberi și împotriva stresului oxidativ, principala cauza a îmbătrânirii fiziologice.



Bioven Forte - un produs sub formă de gel care cumulează proprietățile venotonice și capilaroprotectoare recunoscute ale celor trei extracte naturale de castan, aloe și Centella asiatica cu cele ale diosminei, având acțiune sinergică în susținerea efectelor benefice ale preparatului în tulburări venoase la administrare topică.

Biocicatrîn Forte - un produs sub formă de gel care prin asocierea celor trei extracte naturale cu hialuronatul de sodiu, conferă produsului efecte benefice legate de restructurarea tisulară asociată unor plăgi de diferite etiologii. Înglobarea acestor principii active într-o bază de gel reprezintă un suport de creștere celulară, stimulând în același timp cicatrizarea estetică.

Bioflexin Forte - un produs complex care combină efectele antiinflamatoare ale extractelor de busuioc, arnică și aloe cu efectele revulsiv-rubefiante ale extractului de ardei iute și care este condiționat într-o formă farmaceutică eficientă (gel) ce conține promotori de absorbție prin piele.

3. Situația indicatorilor financiari

	S1 2018	S1 2019	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curenta				
Active curente (A)	169.226.207	271.872.372	102.646.165	61%
Datorii curente (B)	177.362.813	292.552.696	115.189.883	65%
A/B in numar de ori	1,0	0,9		
Lichiditatea imediata				
Active curente (A)	169.226.207	271.872.372	102.646.165	61%
Stocuri (B)	33.350.664	53.303.965	19.953.301	60%
Datorii curente (B)	177.362.813	292.552.696	115.189.883	65%
(A-B)/C in numar de ori	0,8	0,7		
II. Indicatori ai profitabilitatii				
EBITDA Ajustata				
Rezultatul din exploatare (A)	3.175.598	1.758.041	(1.417.557)	-45%
Amortizare (B)	2.229.737	5.950.167	3.720.430	167%
A+B in lei	5.405.335	7.708.208	2.302.873	43%
EBITDA Ajustata				
EBITDA (A)	5.405.335	7.708.208	2.302.873	43%
Venituri din exploatare (B)	179.330.781	281.523.677	102.192.896	57%
A/B in %	3,0%	2,7%		
Marja bruta				
Marja bruta (A)	34.737.498	35.807.059	1.069.561	3%
Venituri nete din vanzari (B)	176.451.610	277.129.638	100.678.028	57%
(A/B) * 100	19,7%	12,9%		
III. Indicatori de risc				
Acoperirea dobanzilor				
Rezultatul din exploatare (A)	3.175.598	1.758.041	(1.417.557)	-45%
Cheltuieli cu dobanzile (B)	60.660	210.773	150.113	247%
(A+B)/B in numar de ori	53,4	9,3		

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 2019 activitățile de exploatare au generat o trezorerie netă de 4.653.345 lei.

Achizițiile de licențe și lucrările de amenajare efectuate la noul spital din Brasov au determinat ca numerarul utilizat în activitățile de investiții să atingă valoarea de 8.962.748 lei.

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

	S1 2018	S1 2019	Δ	Δ %
Numerar la inceputul anului	6.745.725	6.629.769	(115.956)	2%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	14.549.150	4.653.345	(9.895.805)	68%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(20.128.655)	(8.962.748)	11.165.907	-55%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	1.078.861	(5.995.554)	(7.074.415)	656%
Creștere / (descreștere) neta a numerarului	(4.500.644)	(10.304.957)	(5.804.313)	129%
Numerar la sfarsitul perioadei	2.245.081	(3.675.188)	(5.920.269)	264%
Linii de credit	(3.721.243)	(11.544.516)	(7.823.273)	210%

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 2019 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 2019, structura de personal a Ropharma SA era de 895 de persoane (personal operațional, personal pentru activitățile suport, management și membrii CA).

În primul semestru al anului 2019 au fost angajate un număr de 66 de persoane și au încetat raporturile de muncă cu Societatea un număr de 58 de angajați.

Și în prima parte a anului 2019 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 înscrși un număr de 625 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 prima jumătate a anului 2019 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 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