

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2016

Raport semestrial conform:	IFRS
Pentru exercitiul financiar :	30.06.2016
Data raportului:	28 iulie 2016
Denumirea societatii comerciale:	Antibiotice SA
Sediul social:	Iasi, Strada V.Lupului nr.1
Numarul de telefon:	0232/209000; fax: 0232/209633
Codul de inregistrare fiscala:	RO1973096
Numar de ordine in Registrul Comertului:	J22/285/1991
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucuresti
Capitalul social subscris si varsat:	67.133.804 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:	actiuni nominative, valoarea nominala: 0,10 lei

Piata farmaceutica din Romania isi continua declinul atins la finele anului 2015 (-4,7% comparativ cu finalul anului 2014), potrivit datelor companiei de cercetare de piata Cegedim Romania. In perioada iunie 2015 - mai 2016, aceste date arata ca la nivel valoric, piata s-a redus cu 6,12%. Scaderea valorica a pietei este determinata de efectul reducerilor de pret la medicamente pe baza de prescriptie (prin aplicarea ordinului nr.75/2009 in iulie si noiembrie 2015), al modificarilor legislative privind modul de compensare al medicamentelor, desi nevoia de tratament ramane semnificativa si este doar partial neacoperita.

Datele Cegedim consemneaza dupa primul semestru al acestui an si o modificare importanta in topul producatorilor prezenti pe piata farmaceutica locala. Grupul francez SANOFI, liderul pietei din ultimii doi ani pierde aceasta pozitie in favoarea companiei americane ABBVIE, care in anul 2015 ocupa locul 11 cu o cota de piata de 2,57%. Cresterea ABBVIE la semestrul I la o cota de piata de 12,4% (ocupand prima pozitie in topul pietei farmaceutice din Romania) a venit de pe segmentul decontarii medicatiei pentru hepatita virala cronica. *Brandul Viekirax (combinatia ombitasvirum +paritaprevirum+ritonavirum)* a carui comercializare a inceput in luna mai 2015 inregistreaza in perioada ianuarie - iunie 2016 vanzari de peste 580 milioane lei, surclasand in topul brandurilor comercializate pe piata interna liderul de anul trecut, brandul Humira al aceleiasi companii (175 mil. lei in 2015).

In perioada iunie 2015 - mai 2016, piata medicamentelor generice cu prescriptie a inregistrat o scadere valorica de 13,7% si o scadere cantitativa de 1,8%, trend care va continua si in perioada urmatoare, pe fondul prelungirii termenului de reevaluare a preturilor in CANAMED pana la 1 noiembrie 2016 si al manifestarii impactului scaderii preturilor din anul anterior.

La finalul primului semestru al anului 2016, societatea Antibiotice SA face parte din elita celor cinci companii din top 20 al caror portofoliu inregistreaza cresteri comparativ cu perioada similara din 2015: Abbvie (+440%), Menarini (+6,1%), Antibiotice (+3,3%), Sun Pharma (+1,2%) si Bayer AG (+1%).

Continuand strategia din ultimii ani, axata pe consolidarea pozitiei ca principal producator de medicamente destinate consumului din spitale si lider al pietei de unguente si supozitoare, politicile aplicate in semestrul I 2016 au fost orientate spre valorificarea superioara a portofoliului de medicamente devenit traditional, cat si a medicamentelor valoroase terapeutic nou asimilate in portofoliu. Astfel, dupa primele sase luni ale anului, cu o valoare de 146,5 milioane lei, societatea ocupa locul 12 in topul companiilor farmaceutice din Romania, urcand cu o pozitie comparativ cu anul 2015.

De asemenea, societatea Antibiotice isi mentine locul 4 in randul producatorilor de medicamente generice cu prescriptie medicala si medicamente fara prescriptie medicala (OTC).

In contextul pietei farmaceutice din Romania, in perioada analizata, societatea Antibiotice lasi a realizat vanzari nete pe piata interna de 89,4 milioane lei, in timp ce in distributie vanzarile s-au ridicat la valoarea de 142,6 milioane lei, iar in farmacii si spitale la 146,5 milioane lei (sursa datelor: Cegedim Romania).

(milioane lei)

Denumire indicator	Sem I 2015	Sem I 2016	Δ Sem I 2016/2015
Vanzari Antibiotice (brut)*	111,4	132,5	+18,9%
Vanzari Antibiotice (net)*	86,3	89,4	+3,51%
Iesiri Farmacie+Spital**	141,8	146,5	+3,3%

*Valori raportate in pret de producator

**Valori raportate in pret de intrare in farmacii

Crestere valorica inregistreaza segmentele Lanturi Farmacii de 10% comparativ cu perioada similara 2015, de la 30,6 milioane lei in semestrul I 2015 la 33,6 milioane lei in semestrul I 2016, si segmentul Spitale cu o crestere de 4,1% de la 36,1 milioane lei in primele 6 luni 2015 la 37,6 milioane lei in 2016.

In vederea atingerii obiectivelor propuse pentru anul 2016, in semestrul I 2016 au fost derulate urmatoarele strategii:

STRATEGIA DE PRODUS

Strategia de produs vizeaza cresterea prezentei medicamentelor marca Antibiotice in farmacii prin orientarea atat a structurii de vanzare cat si a politicii de promovare catre medicamente valoroase terapeutice.

Intreaga activitate a societatii - pornind de la cercetare, productie si pana la vanzare - este structurata pe un portofoliu de medicamente generice variat sub aspectul formelor farmaceutice si claselor terapeutice abordate.

Portofoliul de 136 de medicamente ce acopera 12 clase terapeutice atesta faptul ca strategia Antibiotice este orientarea permanenta spre innoirea portofoliului de produse si fabricarea unor medicamente generice bioechivalente terapeutic cu produsele originale in conditiile mentinerii standardelor inalte de calitate.

Dezvoltarea de produse noi, in special intr-o industrie atat de dinamica si specializata cum este cea farmaceutica, are drept obiectiv principal inlocuirea treptata a produselor in terapeutica medicala, in paralel cu mentinerea sau cresterea volumului de vanzari viitoare.

Actiuni derulate in semestrul I 2016:

→ Asimilare produse noi in portofoliul societatii:

- Soriso ® cpr - lansat in luna aprilie 2016, produs cu rol adaptogen impotriva diferitilor factori de stres, in mentinerea echilibrului fizic si psihic a organismului uman;
- Fluxiv® cpr - lansat in luna ianuarie 2016, produs pentru sanatatea circulatiei vasculare;
- Escitalopram ATB® cpr 10 mg - lansat in luna februarie, produs utilizat in tratamentul depresiei si tulburarilor de anxietate;

In urmatoarea perioada societatea va continua sa dezvolte portofoliul traditional (antiinfectioase, preparate dermatologice), precum si portofoliul destinat imbunatatirii calitatii vietii (cardiovasculare, suplimente alimentare).

STRATEGIA DE PRET

Pretul mediu de valorificare in piata in prima parte a anului 2016 al portofoliului Antibiotice a fost de 0,923 lei/unitate terapeutica, reprezentand 69% din pretul mediu al pietei (1,332 lei/unitate terapeutica), conform sursei de raportare Cegedim Romania.

Pe segmentul Spitale, pretul mediu al produselor din portofoliul Antibiotice a fost de 2,189 lei/unitate terapeutica, reprezentand 32% din pretul mediu al pietei (6,94 lei/unitate terapeutica); pe

Segmentul Retail, Antibiotice a înregistrat un pret mediu de 0,772 lei/unitate terapeutică, reprezentând 64% din pretul mediu al pietei (1,21 lei/unitate terapeutică), conform sursei de raportare Cegedim Romania.

Strategiile de pret atât pentru portofoliul actual de medicamente cât și pentru cel viitor vor urmări în permanentă corelarea dintre nivelul maximal impus prin lege, creșterea profitabilității și asigurarea unei competitivități comparativ cu oferta concurenței (poziționarea ca prim generic, poziționare ca medicament de referință, cel mai bun raport pret/calitate).

STRATEGIA DE DISTRIBUTIE

În primul semestru societatea a consolidat parteneriatele cu partenerii din piață, distribuitori, farmacii și spitale, fructificând un istoric de cel puțin 10 ani de relații comerciale de tip win-win.

Portofoliul de produse a fost susținut în semestrul I atât prin distribuție (oferta cadru lunară, campanii periodice, proiect de promovare și mercantizare pe produsele OTC), cât și prin echipa comercială proprie și echipa de Call Center cu acțiuni specifice.

Lunar, a fost întocmit un calendar de oferta în care au fost susținute produsele profitabile, cu ponderi importante în cifrele planificate, precum și cele care reprezintă o pondere însemnată în stocul distribuitorilor.

Pentru securizarea indicatorilor strategia societății s-a axat în principal pe creșterea prezenței pe segmentul de lanțuri și minilanțuri de farmacii care dețin ponderi însemnate din valoarea totală a pietei farmaceutice de retail.

STRATEGIA DE PROMOVARE

Acțiuni de promovare derulate în semestrul I 2016:

- implementarea unui program de educație farmaceutică continuă adresat farmaciștilor;
- politica portilor deschise, implicând vizitarea companiei de către colaboratori medici și farmaciști;
- participarea la manifestări organizate de societăți studentesti pentru promovarea brandului de companie în rândul viitorilor specialiști;
- promovarea brandului de companie și a brandurilor Antibiotice prin campania către publicul larg de monitorizare a stării de sănătate: Campania „Medicul specialist în mediul rural” - campanie adresată medicilor de familie ce are drept scop monitorizarea riscului de hipertensiune la pacienții din zona rurală; proiect desfășurat cu sprijinul medicilor specialiști cardiologi;
- campanie dedicată publicului larg pe produsul cosmetic Cutaden® Bebe, oferit gratuit mamelor, la naștere, în cadrul proiectului „Descopera-mi lumea”, derulat în 100 maternități publice și 8 private din toată țara. Alături de Cutaden® Bebe a fost inserat în trusa și un pliant informativ despre îngrijirea tegumentului nou-născutului și beneficiile pe care noua formulă le oferă;
- campanii de marketing „Client misterios” propuse pentru promovarea brand-urilor de produse în farmacii;
- campanii de marketare a produselor la raft în farmaciile cu circuit deschis;
- organizarea de evenimente interdisciplinare Antibiotice în centrele universitare - Simpozion Interdisciplinar „60 de ani de continuitate și performanță românească”.

Obiectivele propuse prin participarea la aceste evenimente au fost: creșterea notorietății companiei și a produselor promovate, instruirea specialiștilor în domeniul sănătății pentru identificarea profilului de pacienți, opțiuni terapeutice și identificarea de recomandări asociate.

Implementarea continuă a acestor strategii, va permite companiei Antibiotice consolidarea poziției deținute în prezent - lider în domeniul medicației antiinfecțioase pe segmentul producătorilor de generice, lider pe segmentul Spitale - medicamente generice, lider cantitativ pe formele farmaceutice unguente, supozitoare și pulberi injectabile.

Într-o piață atât de performantă, dinamică și reglementată cum este piața farmaceutică, portofoliul Antibiotice s-a făcut remarcant prin eforturile susținute de promovare a brandurilor companiei și notorietății acesteia.

Astfel 11 produse din portofoliu au înregistrat un aport mai mare de 1 milion lei/an fiecare: AmoxiPlus@cpr 875mg/125mg (amoxicilina+acid clavulanic), Silithor@cps (supliment hepatoprotector), Colistina ATB® inj 1.000.000 U.I., Imipenem Cilastatin ATB® inj 500mg/500mg, Nolet® cpr 5mg

(nebivolol), Cefort® inj 1g (ceftriaxon), Ampiplus® inj 1,5 mg (ampicilina+sulbactam), Nidoflor® ung (triamcinolon+nystatina+neomycina), Cefuroxima ATB® inj gama si Meropenem ATB® inj 1g.

Piata externa

Vanzarile pe pietele externe in primul semestru al anului 2016 au fost de 54,5 milioane lei, in crestere cu aproximativ 18% fata de perioada similara a anului 2015.

Nistatina substanta activa reprezinta in continuare principalul produs al companiei pe pietele externe. Strategia firmei este de consolidare a prezentei pe pietele reglementate. In aceste conditii, ca urmare a autorizarilor obtinute de catre utilizatorii finali din piata S.U.A. exporturile de Nistatina catre aceasta piata au crescut in primul semestru al anului 2016 cu 35% comparativ cu anul trecut. Cresterea expunerii pe piata S.U.A. are un impact pozitiv asupra rentabilitatii produsului avand in vedere preturile mult superioare de pe aceasta piata comparativ cu alte piete externe. De asemenea, in primele 6 luni ale anului 2016 s-au mentinut livrarile pe pietele traditionale ale companiei din zona Asiei, Americii Latine si Europei.

Principala sursa de creste a exportului societatii este reprezentata de formele farmaceutice finite. Principala crestere in anul 2016 a fost realizata tot pe piata S.U.A. unde livrarile din acest an s-au dublat comparativ cu perioada de referinta a anului 2015. Antibiotice exporta in S.U.A. produse antiinfectioase injectabile din gama penicilinelor. De asemenea, s-a inregistrat o dublare a exporturilor si in zona Europei in timp ce in alte zone precum Rusia C.S.I., Orientul Mijlociu si Asia de Sud Est exorturile au ramas relativ la nivelul din 2015 din motive legate si de conjunctura geo politica din anumite piete de desfacere.

Strategia privind exportul de produse finite are la baza o promovare a produselor si brandurilor proprii Antibiotice. In acest sens, in luna iulie urmeaza sa fie deschisa reprezentanta companiei din Vietnam, o piata emergenta cu perspective semnificative de crestere pe termen mediu. Modelul reprezentantei in Vietnam va fi aplicat si pe alte piete unde deschiderea de reprezentante are ca scop securizare si consolidarea afacerilor companiei Antibiotice.

Strategia de resurse umane

Orientarea spre performanta, ca strategie de resurse umane, a necesitat completarea structurilor cu personalul necesar prin atragerea si angajarea unui numar de 9 persoane cu studii superioare pentru dezvoltarea si completarea echipelor de specialisti din domenii precum productie, cercetare- dezvoltare farmaceutica, controlul calitatii.

Structura personalului la data de 30.06.2016:

Total salariati 1454, din care:

- personal cu studii superioare - 590 (40,53 % din total personal)
- personal cu studii medii - 864 (59,47 % din total personal)

In vederea realizarii obiectivelor, a cresterii gradului de competitivitate si a calitatii afacerii, au fost realizate proiecte de dezvoltare a carierei salariatilor, cu programe de instruire diferite pe structuri, in conformitate cu nevoile identificate pentru fiecare domeniu de activitate si in stransa corelatie cu modificarile legislative aplicabile.

1. Desfasurarea sesiunilor de instruire in conformitate cu temele prevazute in buget si in „Planul anual de instruire cu lectori externi” aprobat pentru anul 2016

2. Continuarea proiectului “Scoala de vara a+” editia a VII-a , care are ca obiective:

- Formarea absolventilor din domeniile farmacie, medicina, chimie, biologie, inginerie chimica si familiarizarea lor cu mediul de lucru, conceptele si reglementarile din industria farmaceutica in vederea atragerii de specialisti pentru posturile vacante din Dezvoltare farmaceutica, Asigurarea Calitatii, Controlul Calitatii, Regulatory Affairs, Productie.

- Perfectionarea profesionala continua a salariatilor ce ocupa functii de conducere, a personalului de executie cu studii superioare precum si a personalului cu studii medii. Anul acesta un modul important al Scolii de vara a fost conceput pentru formarea tinerilor manageri de prima linie in vederea dezvoltarii abilitatilor de organizare, coordonare si motivare a personalului din subordine.

3. „Perform a+” - dezvoltarea unui nou proiect de atragere si formare de personal in vederea angajarii, prin colaborari cu institutiile de invatamnat superior din Iasi si organizarea unor stagii de practica pentru studentii din anii terminali ai Facultatilor de Farmacie si Biologie, urmand ca din aldoilea semestru acest proiect sa fie extins si in cadrul facultatilor de Chimie si Inginerie chimica.

Calitate certificata

Mentinerea sub control a proceselor ce se desfasoara pe teritoriul societatii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile si imbunatatirea continua a Sistemului de Management Integrat (calitate, mediu, sanatate si securitate ocupationala) garanteaza si conduce la cresterea increderii in calitatea, siguranta si eficienta produselor Antibiotice.

Rezultatele obtinute in urma inspectiilor/auditurile efectuate de autoritatea de reglementare, organisme de certificare si/sau clienti in cursul semestrului I 2016 vin in sustinerea celor mentionate mai sus.

1. Inspectii / Audituri din partea autoritatilor

In perioada 26-29.01.2016 s-a desfasurat inspectia ANSVSA pentru recertificarea GMP a fluxurilor de fabricatie a produselor veterinare: produse parenterale (flacoane cu pulberi pentru suspensii injectabile) si unguente.

Inspectia a fost realizata de catre 2 inspectori ANSVSA privind conformitatea cu cerintele GMP aplicabile fluxurilor de fabricatie. Nu au fost identificate neconformitati critice sau majore, ca urmare a fost obtinuta certificarea GMP.

2. Audituri de la beneficiari de substanta activa / produse finite, furnizori - potentiali furnizori de contracte (fabricatie sub contract)

Au fost sustinute urmatoarele audituri ale clientilor pentru (re)evaluarea Antibiotice SA ca furnizor de Nistatina API.

A fost sustinut un audit al unui furnizor de contract pentru piata SUA, in perioada 21-22.03.2016 pentru produsul Nafcilina 1/2 g, flacoane cu pulbere injectabila.

In perioada 20-21.04.2016 a fost sustinut auditul firmei TEVA Canada la Sectia Produse Parenterale pentru evaluarea Antibiotice ca beneficiar de contract pentru piata Canadei.

Pentru toate aceste audituri sustinute nu au fost identificate neconformitati critice sau majore, ceea ce a permis fie continuarea parteneriatelor de afaceri, fie dezvoltarea a unora noi.

3. Audituri la furnizori de materii prime/materiale de ambalare primara/materiale

Pentru toate aceste audituri realizate nu au fost identificate neconformitati critice ceea ce a permis mentinerea acestora ca si furnizori aprobati.

Managementul riscului

Managementul riscului evalueaza in mod continuu riscurile la care este sau poate fi expusa activitatea societatii, care pot afecta atingerea obiectivelor. Acestea au in vedere realizarea indicatorilor previzionati in conditii de risc controlat, care sa asigure atat continuitatea in desfasurarea activitatii cat si protejarea intereselor actionarilor si clientilor.

Scopul principal al managementului riscului este de a ajuta la intelegerea si identificarea riscurilor la care este expusa organizatia, astfel incat acestea sa poata fi anticipate si administrate fara sa afecteze indeplinirea, cu eficienta, a obiectivelor organizatiei.

Strategia societatii privind administrarea riscurilor semnificative asigura cadrul pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea si controlul acestor riscuri, in vederea mentinerii lor la niveluri acceptabile in functie de toleranta la risc a societatii si de capacitatea ei de a acoperi (absorbi) aceste riscuri.

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

- Riscul de lichiditate
- Riscul de schimb valutar
- Riscul comercial (de neplata)

Riscul valutar, o componenta a riscurilor financiare, apare frecvent in conditiile actuale ale economiei de piata in care cursurile monetare fluctueaza sub imperiul legii cererii si ofertei. Un factor care determina aparitia riscului valutar este contextul politic national si international.

Fluctuatiile cursului de schimb se reflecta atat in costurile materiilor prime din import, cat si in preturile de valorificare a produselor finite la export.

Impactul net asupra profitului societatii in cazul unei modificari de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/EUR/USD la 30.06.2016, toate celelalte variabile ramanand constante, este de ± 18.005 Lei. O valoare negativa arata o reducere potentiala a profitului, in timp ce o valoare pozitiva reflecta o crestere. Impactul asupra profitului este de $\pm 0,10\%$.

La 30.06.2016 castigul net din diferenta de curs valutar este de 120.034,00 lei.

In vederea diminuarii riscului valutar s-au luat urmatoarele masuri:

- sincronizarea activitatii de import cu activitatea de export, prin corelarea termenelor de plata si incasare si corelarea ponderii valutelor;
- anticiparea sau intarzierea efectuarii platii sau incasarii prin fixarea adecvata a scadentei si introducerea unor marje asiguratorii in pret, corelate cu prognozele pentru evolutia monedei platii;
- acoperirea decalajului dintre incasari si plati din credite in moneda tranzactiei.

Riscul de lichiditate rezulta din imposibilitatea societatii de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt.

Circumstante de aparitie a riscului de lichiditate:

- incasarea creantelor la termene ce depasesc 300 de zile;
- cresterea fiscalitatii/ lipsa predictibilitatii (taxa clawback);
- insolventa unor clienti;
- cresterea pretului la utilitati, materii prime si servicii.

Strategia adoptata in domeniul riscului de lichiditate:

- definirea unor indicatori de lichiditate (lichiditatea generala, rapida si imediata);
- folosirea unui sistem de avertizare timpurie care sprijina procesul de identificare a riscului de lichiditate. Indicatorii de avertizare timpurie utilizati sunt: cresterea costurilor datoriilor; scaderea preturilor actiunilor Societatii; deteriorarea semnificativa a profitului, a calitatii activelor si a situatiei financiare generale; publicitate negativa; cresterea costurilor finantarii; dificultati in prelungirea termenului de plata catre furnizori; cresterea termenului de incasare al creantelor, evolutia stocurilor, evolutia datoriilor curente.

In vederea diminuarii riscului de lichiditate s-au intreprins urmatoarele masuri:

- Internationalizarea afacerii;
- evaluarea bonitatii partenerilor comerciali;
- monitorizarea creantelor prin control si evaluare permanenta a riscurilor;
- estimarea cat mai corecta si corelarea platilor cu incasarile;
- acoperirea decalajului dintre incasari si plati din credite;
- negocieri cu furnizorii privind prelungirea termenelor de plata

La 30.06.2016 lichiditatea generala si lichiditatea rapida se incadreaza in limitele normale ($Lg=2,83$; $Lr=2,05$), ceea ce inseamna ca societatea a fost capabila sa-si acopere integral datoriile pe termen scurt pe seama activelor circulante, rezultand ca societatea este asigurata impotriva incapacitatii de plata pe termen scurt.

Riscul comercial (de neplata) - este definit ca riscul de inregistrari de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza lipsei de lichiditati financiare a debitorului si de neindeplinirea obligatiei de plata la implinirea scadentei acesteia.

Circumstante de aparitie a riscului de neplata:

- expunerile mari pe principalii distribuitori, termene lungi de plata la care se adauga reesalonarile acordate, lipsa garantiilor, insolventa unor farmacii si distribuitori.

Pentru diminuarea riscului de neincasare de pe piata interna s-a luat urmatoarele masuri:

- evaluarea bonitatii partenerilor comerciali prin verificarea, inaintea incheierii contractului, pe multiple cai;
- monitorizarea creantelor prin control si evaluare permanenta a riscurilor;

- dezvoltarea unei relatii de loialitate din partea clientilor prin intalniri periodice pentru cunoasterea acestora si abordarea unei atitudini constructive;
- incheierea de protocoale privind esalonarea platilor;
- solicitarea de garantii (polite de asigurare, contracte de garantii material, file CEC, BO, scrisori de garantie bancara);
- constituirea provizioanelor de cheltuieli pentru acoperirea riscului de neplata.

Rezultatele economico-financiare semestrul I 2016

Dezvoltarea societatii in anul 2016 se realizeaza pe baza indicatorilor anuali din Bugetul de Venituri si Cheltuieli aprobat in Adunarea Generala a Actionarilor din 19 aprilie 2016. In perioada ianuarie - iunie 2016 evolutia societatii a fost marcata de mentinerea echilibrului financiar printr-o corelare continua a creantelor cu datoriile, asigurand starea de echilibru si stabilitate pentru realizarea activitatilor curente.

Situatia rezultatului global

Pentru primul semestru al anului 2016, Antibiotice si-a stabilit prin Bugetul de Venituri si Cheltuieli o valoare a vanzarilor cu 5% mai mare decat cifra realizata in anul 2015, astfel incat toate eforturile au fost orientate spre destocarea farmaciilor si a canalelor de vanzare (distributie, spitale, retail), spre vanzarea din distributie catre farmacii si spitale in conditiile in care piata a stagnat sau chiar a regresat in consum.

Veniturile din vanzari in prima jumătate a anului 2016 au inregistrat valoarea de 143,8 milioane lei **in crestere cu 4%** in comparatie cu nivelul valorilor planificate in Bugetul de Venituri si Cheltuieli si cu 9% mai mari decat valorile anului 2015.

- Lei -

	Exercitiul financiar		
	BVC aprobat SEM I	30.06.2016	30.06.2015
Venituri din vanzari	138,705,000	143,801,779	132,392,535
Alte venituri din exploatare	11,147,000	9,012,759	11,311,734
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	24,149,000	25,882,519	24,931,175
Venituri din activitatea realizata de entitate si capitalizata	1,000,000	921,955	1,258,242
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	66,891,000	71,711,431	57,705,151
Cheltuieli cu personalul	35,041,000	34,711,035	34,339,435
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	8,130,000	8,859,850	7,397,991
Alte cheltuieli de exploatare	46,177,000	43,279,318	51,383,596
Profit din exploatare	18,762,000	21,057,378	19,067,513
Venituri financiare nete	-945,000	-2,206,628	-2,429,214
Profit inainte de impozitare	17,817,000	18,850,750	16,638,300
Cheltuieli cu impozit pe profit	2,837,000	2,409,131	1,379,351
Profit	14,980,000	16,441,619	15,258,949

In structura, principalele cheltuieli au evoluat astfel:

- cresterea cheltuielilor cu materiile prime si materialelor este determinata de structura de fabricatie cat si de vanzari;
- cheltuielile cu personalul au inregistrat o diminuare cu 1% in comparatie cu valorile estimate prin BVC;
- alte cheltuieli de exploatare au inregistrat o valoare de **43,3** milioane lei, in scadere cu 16% in comparativ cu aceeași perioada a anului trecut si cu 6% in comparatie cu valorile bugetate datorita schimbarii politicilor comerciale.

Profitul brut al perioadei inregistreaza valoarea de **18,85** milioane lei in crestere cu **6%** comparativ cu valorile planificate in BVC si in crestere cu **13%** comparativ cu anul precedent.

Profitul net al perioadei inregistreaza nivelul de **16,4** milioane lei, valoare superioara cu **10%** comparativ cu BVC si cu 8% mai mare decat in semestrul I 2015.

Situatia pozitiei financiare

La data de 30.06.2016, activele imobilizate ale societatii au inregistrat o diminuare cu 1% in comparatie cu inceputul anului.

ACTIVE	30.06.2016	31.12.2015	2016/ 2015
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari corporale	202,346,453	205,945,190	0.98
Imobilizari necorporale	10,476,924	9,730,186	1.08
Investitii in instrumente de capitaluri proprii			
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	212,823,377	215,675,376	0.99
ACTIVE CIRCULANTE			
Stocuri	89,279,421	60,290,277	1.48
Creante comerciale si similare	235,536,211	231,314,744	1.02
Active financiare detinute pentru vanzare	0	220	0.00
Numerar si echivalente numerar	3,120,845	37,381,974	0.08
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	327,936,477	328,987,215	1.00
TOTAL ACTIVE	540,759,854	544,662,591	0.99
DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale si similare	52,175,309	71,391,757	0.73
Sume datorate institutiilor de credit	54,491,038	41,778,509	1.30
Datorii din impozite si taxe curente	8,009,352	8,989,373	0.89
Provizioane pe termen scurt	8,723,809	7,179,938	1.22
TOTAL DATORII CURENTE	123,399,508	129,339,577	0.95
DATORII PE TERMEN LUNG			
Subventii pentru investitii	3,054,184	3,193,972	0.96
Impozit amanat	19,168,994	19,479,158	0.98
Provizioane pe termen lung		0	
TOTAL DATORII PE TERMEN LUNG	22,223,178	22,673,130	0.98
TOTAL DATORII	145,622,686	152,012,707	0.96
Capital social si rezerve			
Capital social	264,835,156	264,835,156	1.00
Rezerve din reevaluare	18,407,830	19,909,157	0.92
Rezerve legale	13,426,761	13,426,761	1.00
Alte rezerve	146,528,189	133,303,701	1.10
Rezultat reportat	-64,502,388	-66,003,714	0.98
Rezultatul curent	16,441,619	27,178,823	0.60
TOTAL CAPITALURI PROPRII	395,137,167	392,649,884	1.01
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	540,759,854	544,662,591	0.99

Activele circulante:

- stocurile la sfarsitul semestrului I inregistreaza o crestere cu 48% (nivel prevazut in bugetul de venituri si cheltuieli al anului 2016) in comparatie cu valoarea inregistrata la inceputul anului pe fondul asigurarii necesarului de produse finite pentru perioada de revizie;

- creantele totale inregistreaza valori superioare cu 2%, de la 231,3 milioane lei la inceputul anului, la 235,5 milioane lei la finalul semestrului I 2016.

Principalii indicatori de diagnostic al firmei evidentiaza echilibrul financiar si preocuparea continua pentru eficienta afacerii, astfel lichiditatea curenta a crescut de la 2,23 in semestrul I 2015 la 2,65 in 2016, gradul de indatorare s-a diminuat de la 20% la 13,8% in primul semestrul al anului curent.

Denumire indicator	Mod de calcul	30.06.2016	30.06.2015
Lichiditatea curenta	Active curente/Datorii curente	2.65	2.23
Grad de indatorare	Capital imprumutat/ Capital propriu x 100	13.8%	20%
Viteza de rotatie a debitelor clienti	Sold mediu clienti/ Venituri din vanzari x Timp	314 zile	327 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Venituri din vanzari/Active imobilizate	0.68	0.67

Elemente de pasiv bilantier

Societatea inregistreaza la 30 iunie 2016 datorii curente in valoare de 123,4 milioane lei in scadere cu 5% in comparatie cu inceputul anului. Datoriile comerciale au scazut cu 27% comparativ cu inceputul anului pe o crestere a datoriilor bancare cu 30%.

Flux de numerar

Nivelul numerarului si a echivalentelor de numerar la inceputul perioadei a fost de 37,3 milioane lei. Incasarile in numerar din activitatea de exploatare au fost de 125,3 milioane lei. Platile in numerar catre furnizorii de bunuri si servicii au fost de 108 milioane lei, iar cele catre si in numele angajatilor de 33,6 milioane lei.

Totodata au fost efectuate plati de 16,9 milioane lei reprezentand impozit pe profit, TVA, impozite locale si dobanzi bancare si au fost efectuate plati pentru achizitia de mijloace fixe de 6,3 milioane lei. S-au achitat contributiile la Ministerul Sanatatii (taxa claw back) in valoare de 10 milioane lei.

In ceea ce priveste activitatea de finantare s-au inregistrat incasari de 12,7 milioane lei reprezentand imprumuturi pe termen scurt si au fost achitate dividende de 7,4 milioane lei.

La sfarsitul perioadei nivelul numerarului si a echivalentelor de numerar a fost de 3,1 milioane lei.

Societatea are achitate pana la data de 30 iunie 2016 obligatii la bugetul de stat si local in valoare de 33,3 milioane lei.

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie urmand a fi aprobate in AGA.

Administrarea societatii comerciale

Conducerea executiva a societatii coordoneaza dezvoltarea strategica a companiei, in stransa cooperare cu Consiliul de Administratie. Periodic, cele doua organisme analizeaza rezultatele obtinute in implementarea strategiei conform planului de afaceri, a criteriilor de performanta si a bugetului de venituri si cheltuieli. In acest sens, Conducerea societatii a informat Consiliul de Administratie in sase sedinte in semestrul I 2016 cu privire la toate aspectele semnificative ale activitatii desfasurate si la evolutia acestora in raport cu prognoza anterioara, prezentand rapoarte conform ordinilor de zi ale sedintelor. Aceste rapoarte au fost analizate de membrii Consiliului de Administratie si, in baza lor, cat si a altor informatii, au fost adoptate hotarari cu efecte in desfasurarea activitatilor din cadrul societatii.

Consiliul de Administratie pastreaza atributia de reprezentare a Companiei in raporturile cu directorii pe care i-a numit.

Presedintele coordoneaza activitatea Consiliului de Administratie si raporteaza cu privire la aceasta Adunarii Generale a Actionarilor. El vegheaza la buna functionare a organelor societatii.

Presedintele reprezinta Consiliul de Administratie in relatiile cu tertii. Acestuia ii vor putea fi delegate si alte atributii de catre Consiliul de Administratie.

Vicepresedintele inlocuieste de drept Presedintele Consiliului de Administratie atunci cand acesta lipseste (conform Art. 37, Cap. V, Statutul Societatii Comerciale Antibiotice - S.A, Iasi).

Conducerea executiva Antibiotice Iasi este asigurata de directori executivi, dintre care unul este Director General si Vicepresedintele Consiliului de Administratie.

Adunarea Generala a Actionarilor reprezinta cel mai inalt organism decizional al companiei, locul unde actionarii participa direct si iau decizii. Printre alte atributii, aceasta decide cu privire la repartizarea profitului, alege Consiliul de Administratie, numeste auditorii si stabileste remuneratia Consiliului de Administratie.

Pe parcursul semestrului I 2016, Consiliul de Administratie a convocat in data de **19 aprilie 2016** o Adunare Generala a Actionarilor Ordinara si o Adunare Generala Extraordinara.

Toate documentele necesare, legate de buna desfasurare a Adunarilor Generale au fost publicate la timp si conform legislatiei in vigoare.

In Adunarea Generala a Actionarilor Ordinara s-a aprobat modificarea componentei Consiliului de Administratie, prin alegerea a trei noi membri ai Consiliului de Administratie, dintre care unul potrivit procedurilor prevazute de Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 109/2011, privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice - in persoana domnului Ioan NANI, respectiv doamna Elena CALITOIU si domnul Nicolae STOIAN din partea S.I.F. Oltenia.

Totodata au fost aprobate rezultatele financiare ale societatii pentru anul 2015, rezultate care au fost intocmite in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice Nr. 881/25.06.2012, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internationale de raportare financiara aplicabile societatilor comerciale ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1690/2012 privind modificarea si completarea unor reglementari contabile, Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 123/2016 privind principalele aspecte legate de intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale si a raportarilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitatile teritoriale ale Ministerului Finantelor Publice.

In cadrul aceleiasi adunari s-au mai luat urmatoarele hotarari:

- Aprobarea repartizarii profitului net pe anul 2015 in valoare de 27.178.823 lei, fixarea dividendului brut pe actiune in valoare de 0,020785855 lei si stabilirea inceperii platii dividendelor cu data de 15.09.2016;
- Aprobarea descarcarii de gestiune a administratorilor, pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar 2015, in baza rapoartelor prezentate;
- Aprobarea Bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2016;
- Aprobarea gradului de realizare a obiectivelor si criteriilor de performanta pentru anul 2016, pentru membrii Consiliului de Administratie;
- Aprobarea obiectivelor cuprinse in planul de administrare, pentru membrii Consiliului de Administratie pentru anul 2016;
- Aprobarea remuneratiilor membrilor Consiliului de Administratie conform dispozitiilor Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 51/2013, referitoare la modificarea si completarea Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 109/2011 privind guvernanta corporativa a intreprinderilor publice
- Aprobarea afilierii Antibiotice S.A. la Comitetul National al I.C.C. (International Chamber of Commerce) - Romania, precum si la Camera de Comerț Romano-Americana;

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor Extraordinare s-a aprobat:

- prelungirea cu o perioada de 12 luni a valabilitatii plafonului multiprodus multivaluta in suma de 60 milioane RON contractat de SC ANTIBIOTICE SA de la Banca de Export Import a Romaniei- EximBank S.A.
- prelungirea cu o perioada de 12 luni a a valabilitatii garantiei de stat in valoare de 10 milioane RON aferenta plafonului multiprodus multivaluta in suma de 60 milioane RON contractat de SC ANTIBIOTICE SA de la Banca de Export Import a Romaniei- EximBank S.A.

- mentinerea garantiilor aferente plafonului multiprodus multivaluta in suma de 60 milioane RON pe intreaga perioada de valabilitate rezultata in urma prelungirii conform punctelor 1 si 2 de pe Ordinea de Zi.
- emiterea unei hotarari - angajament a SC Antibiotice SA de a nu se diviza, de a nu fuziona si de a nu decide dizolvarea anticipata pe toata perioada de valabilitate a plafonului multiprodus multivaluta si a garantiei in nume si cont stat emisa de EximBank, fara acordul prealabil al Bancii de Export Import a Romaniei- EximBank S.A.
- imputernicirea domnului Director General Ioan NANI si a doamnei Director Economic Paula COMAN pentru a semna in numele societatii toate actele/documentele aferente prelungirii si transformarii facilitatii de credit, conform punctelor 1 si 2 de pe Ordinea de Zi, precum si a actelor / documentelor aferente obligatii asumate de societate conform punctelor 3 si 4 de pe Ordinea de Zi.
- Modificarea corespunzatoare a Anexei 1 din Statutul societatii- Administratori ai Antibiotice SA - lasi - conform convocator.

Actiuni Antibiotice - ATB / PIATA REGULAR

	2013	2014	2015	Sem. I 2016
Numar actiuni	671.338.040	671.338.040	671.338.040	671.338.040
Capitalizare bursiera (mii lei)*	374.607	390.719	357.152	306.801
Capitalizare bursiera (mii euro)*	83.919	87.173	78.868	67.861
Capitalizare bursiera (mii \$)*	115.413	105.978	86.167	75.522
Valoare totala tranzactionata (milioane lei)	23	16	11	2
Nr, actiuni tranzactionate	48.439.486	27.467.454	18.844.935	3.554.145
Pret deschidere (lei/actiune)	0.3774	0.5520	0.5850	0.5320
Pret maxim (lei/actiune)	0.5680	0.6170	0.6170	0.5320
Pret minim (lei/actiune)	0.3700	0.5410	0.5240	0.4200
Pret la sfarsitul perioadei (lei/actiune)	0.5580	0.5850	0.5320	0.4570
Pret mediu (lei/actiune)	0.4692	0.5845	0.5836	0.4694

* Calculat pe baza pretului actiunii in ultima zi de tranzactionare din perioada respectiva

“B.D.O, Audit” SRL a auditat situatiile financiare pentru semestrul I 2016, a revizuit conformitatea raportului semestrial cu situatiile financiare.

Concluzii:

- Antibiotice SA face parte din elita celor cinci companii din top 20 al caror portofoliu inregistreaza cresteri (+3,3%).
- Venituri din vanzari superioare cu 9% comparativ cu semestrul I 2015.
- Cresterea cu 13% a Profitului brut comparativ cu anul 2015.
- Castigarea unei pozitii superioare, locul 12 in topul companiilor farmaceutice din Romania in conditiile unei piete farmaceutice in declin.
- Mentinerea locului 4 in randul producatorilor de medicamente generice cu prescriptie medicala si medicamente fara prescriptie medicala (OTC).
- Antibiotice investeste pentru perfectionarea continua a capitalului uman.

Vicepresedintele Consiliului de Administratie.

Director General
Ec. Ioan NANI

Director Economic
Ec. Paula COMAN

Antibiotice SA
Antibiotice
R/L 1973096
122-285-1991
Pesi Romania