

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

ianuarie-martie 2019

Raport Trimestrul I conform:
Pentru exercitiul financiar :
Data raportului:

IFRS
31.03.2019
15.05.2019

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 caracteristice ale valorilor
mobiliare emise de societatea comerciala:

actiuni nominative, valoarea nominala: 0,10 lei

In primul trimestru al anului curent, Antibiotice SA a realizat venituri din vanzari de 65,07 milioane lei in crestere cu 10% comparativ cu perioada similara a anului 2018.

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

Situatia rezultatului global (LEI)	31.03.2018	31.03.2019	2019/2018
1	2	3	4=3/2
Venituri din vanzari	59.220.466	65.066.014	1,10
Alte venituri din exploatare	10.234.373	8.952.087	0,87
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	14.149.596	16.661.315	1,18
Venituri din activitatea realizata de entitate si capitalizata	765.128	1.035.011	1,35
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	31.624.850	33.120.317	1,05
Cheltuieli cu personalul	20.535.077	23.718.951	1,16
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	4.847.956	5.159.090	1,06
Alte cheltuieli de exploatare	23.530.703	24.549.531	1,04
Profit din exploatare	3.830.977	5.166.539	1,35
Costuri de finantare	-571.013	-1.032.744	1,81
Profit inainte de impozitare	3.259.964	4.133.795	1,27
Cheltuieli cu impozit pe profit curent si amanat	0	864.384	
Profit	3.259.964	3.269.411	1,00

Cresterea veniturilor din vanzari cu 10% in trimestrul I 2019 comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2018 a fost determinata de cresterea cu 19,11% a veniturilor din vanzari pe piata interna.

Piata interna

Veniturile din vanzari pe piata interna au crescut de la 29,3 milioane lei in trimestrul I 2018 la 34,9 milioane lei in trimestrul I 2019. Structural, evolutia pozitiva a fost influentata de:

- Produsele de top ale companiei cu vanzari traditional ridicate in aceasta perioada (produse injectabile pentru spitale: amoxicilina cu acid clavulanic, colistina, meropenem, imipenem cu cilastatina; produse de uz oral: cefixima, amoxicilina, gama glicerina)
- Performanta unor produse relativ recente introduse in portofoliul companiei (gama memantina, gama suplimente alimentare - Silithor(hepatoprotector), Fluxiv (circulatie venoasa).

(mil. lei)

Denumire indicator*	31.03.2018	31.03.2019	Δ Ian - mart 2019/2018
Vanzari nete (piata interna)	29,28	34,90	19,2%
Vanzari distributie Sell IN	76,36	82,43	8,0%
Vanzari Sell OUT (Farmacii+Spitale)	82,90	85,44	3,1%

*estimare (sursa datelor: Cegedim Romania)

Politica de marketing si vanzari pe piata interna a fost orientata catre o structura de vanzare profitabila, catre optimizarea potentialului produselor pe piata relevanta (piata aferenta moleculelor existente in protofoliu), precum si catre optimizarea nivelului de stoc de la partenerii din piata - distribuitori si farmacii.

Piata internationala

Compania Antibiotice si-a atins obiectivul de vanzari planificat pentru Trim I 2019 pentru piata internationala, in valoare de aproximativ 30 milioane lei. Principalele piete de desfacere sunt in Asia, America de Nord si Europa, vanzarile in aceste zone reprezentand aproximativ 70% din veniturile din vanzari la export in trim I 2019.

Strategia de extindere a prezentei brandului Antibiotice la nivel international vizeaza pe de o parte dezvoltarea pe verticala in teritoriile in care firma are deschise reprezentante proprii (Vietnam, Ucraina, Moldova) prin inregistrarea de noi produse, cat si abordarea de noi piete, in special din Europa si Asia de Sud Est, prin parteneriate cu distribuitori locali, parteneriate de out-licensing, contract manufacturing sau co-marketing.

Pentru anul 2019, Antibiotice Iasi si-a propus consolidarea pozitiei de lider mondial pentru substanta activa Nistatina pe pietele traditionale din SUA, Germania, Olanda, Brazilia, China, India si Vietnam, in paralel cu dezvoltarea de proiecte noi pe piete din America de Sud si America de Nord.

Pentru produsele finite fabricate pe fluxuri de productie autorizate de catre autoritatile din Europa si SUA, compania si-a stabilit pentru anul 2019 o crestere de 20% comparativ cu anul anterior, in contextul unui plan multianual de expansiune teritoriala.

In structura, situatia cheltuielilor inregistrate se prezinta astfel:

➤ **Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile**, in valoare de 33,12 milioane lei, cu 5% mai mare decat valoarea inregistrata in aceiasi perioada a anului 2018. Cresterea cheltuielilor cu materiile prime si materiale consumabile a fost determinata de necesitatea cresterii productiei in Sectia Unguente si Supozitoare, pentru a asigura stocul de produse finite necesar in perioada in care va fi oprita productia pentru a se face trecerea de pe fluxul vechi pe fluxul nou de fabricatie.

➤ **Cheltuieli cu personalul**, in valoare de 23,72 milioane lei, cu 16% mai mare comparativ cu valoarea inregistrata in trimestrul I al anului 2018. Cresterea valorii acestor cheltuieli este ca urmare a implementarii unui sistem unitar si modern de salarizare, cu scopul alinierii pachetului de beneficii la nivelul de performanta al fiecarui salariat.

➤ **Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea**, in valoare de 5,16 milioane lei, cu 6% mai mare comparativ cu valoarea inregistrata in aceiasi perioada a anului precedent. Cresterea se datoreaza:

- majorarii valorii cladirilor prin reevaluare, efectuata in anul 2018, conform cerintelor legale;
- serializarii produselor farmaceutice comercializate pe piata europeana si alte piete reglementate, care a intrat in vigoare incepand cu data de 09.02.2019 (in anul 2018 s-au facut investitii in echipamente si soft-uri necesare pentru implementarea serializarii).

➤ **Alte cheltuieli de exploatare**, sunt in valoare de 24,55 milioane lei, cu 4% mai mare comparativ cu valoarea inregistrata in aceiasi perioada a anului 2018, cresterea fiind datorata in principal estimarii unui nivel mai mare al taxei claw-back.

Intrucat, la data prezentului raport, taxa claw-back este la valoare estimata, calculele finale nu au fost comunicate de Casa Nationala de Asigurari Sociale de Sanatate, valoarea profitului din trimestrul II al anului 2019 va fi influentata de nivelul efectiv al taxei.

➤ Ca urmare a veniturilor inregistrate si a cheltuielilor efectuate, in trimestrul I anul 2019 **profitul brut** este in valoare de 4,13 milioane lei in crestere cu 27% comparativ cu valoarea inregistrata in aceiasi perioada a anului 2018.

➤ **Profitul net** este in valoare de 3,27 milioane lei, la nivelul valorii inregistrate in trimestrul I al anului 2018.

Situatia pozitiei financiare

La data de 31.03.2019 activele societatii sunt in valoare de 717,39 milioane lei in crestere cu 2% comparativ cu valoarea inregistrata la data de 01.01.2019.

	01.01.2019	31.03.2019	31.03.2019/ 01.01.2019
ACTIVE			
ACTIVE IMOBILIZATE			
Imobilizari corporale	310.640.665	311.128.093	1,00
Imobilizari necorporale	15.028.716	15.343.193	1,02
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	325.669.381	326.471.286	1,00
ACTIVE CIRCULANTE			

Stocuri	64.964.661	90.545.148	1,39
Creante comerciale si similare	313.094.458	293.740.560	0,94
Numerar si echivalente numerar	2.376.682	6.629.907	2,79
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	380.435.801	390.915.615	1,03
TOTAL ACTIVE	706.105.182	717.386.901	1,02
DATORII			
DATORII CURENTE			
Datorii comerciale si similare	67.171.084	68.554.572	1,02
Sume datorate institutiilor de credit	100.729.229	103.288.593	1,03
Datorii din impozite si taxe curente	10.421.393	11.045.342	1,06
Subventii pentru investitii	637.008	665.292	1,04
TOTAL DATORII CURENTE	178.958.714	183.553.799	1,03
DATORII PE TERMEN LUNG			
Subventii pentru investitii	2.489.791	2.635.443	1,06
Impozit amanat	25.266.930	26.131.314	1,03
Sume datorate institutiilor de credit	26.662.433	29.069.619	1,09
TOTAL DATORII TERMEN LUNG	54.419.154	57.836.376	1,06
TOTAL DATORII	233.377.868	241.390.175	1,03
Capital social si rezerve			
Capital social	264.835.156	264.835.156	1,00
Rezerve din reevaluare	53.459.597	52.762.906	0,99
Rezerve legale	13.426.761	13.426.761	1,00
Alte rezerve	190.422.002	190.422.002	1,00
Rezultatul reportat	-60.182.699	-48.719.510	0,81
Repartizarea profitului	-23.537.290	0	0,00
Rezultatul curent	34.303.788	3.269.411	0,10
TOTAL CAPITALURI PROPRII	472.727.315	475.996.726	1,00
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	706.105.183	717.386.901	1,02

La data de 31.03.2019 activele circulante au inregistrat o crestere cu 3% comparativ cu valoarea de la inceputul anului 2019, datorata majorarii stocurilor de materii prime si produse finite. Achiziitiile de materii prime sunt necesare pentru realizarea unei productii suplimentare la Sectia Unguente si Supozitoare pentru asigurarea continuitatii vanzarilor pentru perioada in care se va face trecerea de pe fluxul vechi pe fluxul nou de fabricatie.

La data de 31.03.2019 in comparatie cu inceputul anului, s-a inregistrat o diminuare a valorii creantelor comerciale cu 6%, efect al masurilor continue de optimizare a relatiilor comerciale cu clienti.

Datoriile curente inregistreaza o valoare de 183,55 milioane lei in crestere cu 3,0% comparativ cu inceputul anului 2019 datorita cresterii creditelor pe termen scurt si a datoriilor catre furnizori cat si cresterii datoriilor din impozite si taxe curente.

Sumele incasate in trimestrul I 2019, aferente proiectului „Modernizarea Consumului de Energie la Consumatori Industriali”, cofinantat din fonduri europene, avand ca obiectiv reducerea consumului specific de energie, au determinat o crestere a subventiilor pentru investitii cu 6%.

In anul 2018, pentru asigurarea finantarii investitiilor in noua sectie de unguente si supozitoare si pentru achizitia echipamentelor necesare pentru conformarea la cerintele de serializare, s-a contractat un credit bancar pe termen lung, a carui utilizare a determinat cresterea valorii datoriilor pe termen lung cu 6%, comparativ cu data de 31.12.2018.

La data de 31.03.2019 nu sunt inregistrate obligatii restante la bugetul statului.

Sintetizand situatiile financiare, prezentam efectele activitatilor derulate, prin urmatoarii indicatori:

Denumire indicator	Formula de calcul	31.03.2018	31.03.2019
Lichiditatea curenta	Active curente/Datorii curente	2,22	2,14
Grad de indatorare	Capital imprumutat/Capital propriu x 100	20,03%	27,81%
Viteza de rotatie a debitelor clienti	Sold mediu clienti/Venituri din vanzari x Timp	370 zile	371 zile
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Venituri din vanzari/Active imobilizate	0,25	0,20

Valorile indicatorilor economico-financiarilor la data de 31.03.2019 evidentiaza o situatie financiara echilibrata.

Gradul de indatorare a crescut cu 38,88% in comparatie cu perioada similara a anului precedent ca urmare a sustinerii proiectelor de investitii.

In ceea ce priveste viteza de rotatie a debitelor clienti, prin raportarea la aceiasi perioada a anului 2018, durata de incasare are o valoare asemanatoare, dar in comparatie cu inceputul anului s-a inregistrat o diminuare a valorii creantelor.

Cash flow

Nivelul numerarului si a echivalentelor de numerar la data de 01.01.2019 este de -98,35 milioane lei, reprezentand linii de credit in valoare de 100,73 milioane lei din care 2,38 milioane lei au ramas disponibili neutilizati in conturi la banci din aceleasi linii de credit. Incasarile in numerar din activitatea de exploatare au fost de 95,49 milioane lei. Valoarea platilor in numerar catre furnizorii de bunuri si servicii este de 47,17 milioane lei, iar a platilor catre si in numele angajatilor, in legatura cu personalul este de 22,06 milioane lei.

Platile efectuate in trimestrul I al anului 2019 reprezentand impozite, taxe si dobanzi bancare sunt in valoare de 11,74 milioane lei.

Platile efectuate in acest trimestru, pentru activitatea de investitii sunt in valoare de 14,37 milioane lei.

La data de 31.03.2019 nivelul numerarului si a echivalentelor de numerar este de -99,06 milioane lei reprezentand linii de credit in valoare de 105,69 milioane lei (din care linie de credit pe termen scurt in valoare de 103,29 milioane lei si credit pe termen lung in valoare 2,4 milioane lei), din care 6,63 milioane lei au ramas disponibili neutilizati in conturi la banci din aceleasi linii de credit.

Situatiile financiare la primul trimestru nu au fost auditate de auditorul financiar, aceasta operatiune urmand a fi realizata la semestrul I.

Motorul cresterii se bazeaza pe proiecte noi

In trimestrul I 2019 s-au derulat activitati in cadrul a 21 de proiecte noi de cercetare: 12 produse solide orale (dintre care 5 suplimente), 5 produse topice si 4 produse injectabile. Aceste proiecte acopera clasele terapeutice care definesc portofoliul companiei Antibiotice: antiinfectioase orale, antiinfectioase injectabile, produse dermatologice, cardiovasculare antiinflamatoare nesteroidiene, medicamente pentru sistemul digestiv si medicamente pentru sanatatea femeii.

Mentinerea portofoliului actual de medicamente s-a realizat prin actualizarea documentatiei de autorizare atat pentru piata interna cat si pentru pietele externe (s-au

finalizat 5 proceduri de reautorizare nationala si s-au reautorizat 5 produse pe piete internationale).

Portofoliu pentru piete externe a fost extins in trimestrul I 2019 cu un produs (in 2 concentratii) din clasa antibioticelor betalactamice peniciline, prin finalizarea procedurii de autorizare descentralizata in 2 tari membre ale Uniunii Europene. De asemenea portofoliul de suplimente alimentare a fost completat cu un nou produs din clasa tract digestiv si metabolism.

Pentru anul 2019 principalele obiective ale activitatii de Cercetare Dezvoltare sunt: dezvoltarea produselor noi si optimizarea celor deja existente in portofoliul companiei si extenderea colaborarii stiintifice cu centre de cercetare si centre universitare.

Evenimente relevante

Compania Antibiotice , in contextul actual al pietei farmaceutice din Romania, reprezinta* :

- lider in piata relevanta dupa volumul vanzarilor (8 milioane cutii, 12,2% din piata relevanta);
- Locul 2 in piata relevanta dupa valoarea vanzarilor (85,4 milioane lei, 8,84% din piata relevanta)
- Locul 2 in piata relevanta cu o cota de piata valorica de 8,84% (dintr-un numar de 153 de competitor);
- Locul 3 in piata relevanta, dupa numarul de unitati indivizibile vandute (112,6 milioane U.I., 7,4% din piata relevanta)
- lider in piata totala, dupa numarul de unguente vandute (25% din piata totala, 34,3% din piata relevanta)
- lider in piata totala, dupa numarul de supozitoare vandute (42,3% din piata totala, 46% din piata relevanta)
- lider in piata totala, dupa numarul de pulberi injectabile - flacoane vandute (68,5% din piata totala, 90% din piata relevanta)

* sursa datelor - firma de studii de piata pharma, Cegedim Romania

Concluzii:

- Venituri din vanzari superioare cu 10% comparativ cu anul 2018;
- Diminuarea valorii creantelor comerciale cu 6%, efect al masurilor de optimizare a relatiilor comerciale cu clientii.

Presedintele Consiliului de Administratie
Ec. Ioan NANT

Director Economic
Ec. Paula Coman



JUDETUL: IASI
 UNITATEA: SC ANTIBIOTICE SA
 ADRESA: STR. VALEA LUPULUI NR. 1
 TEL: 0232/209000 FAX: 0372/065633
 NUMARUL DIN REGISTRUL
 COMERTULUI: J22/285/1991

FORMA DE PROPRIETATE: 27
 ACTIVITATEA: Fabricarea produselor
 farmaceutice de baza
 COD GRUPA CAEN: 2110
 COD FISCAL: 1973096

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
 31.03.2019

	01.01.2019	31.03.2019
ACTIVE		
ACTIVE IMOBILIZATE		
Imobilizari corporale	310.640.665	311.128.093
Imobilizari necorporale	15.028.716	15.343.193
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	325.669.381	326.471.286
ACTIVE CIRCULANTE		
Stocuri	64.964.661	90.545.148
Creante comerciale si similare	313.094.458	293.740.560
Numerar si echivalente numerar	2.376.682	6.629.907
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	380.435.801	390.915.615
TOTAL ACTIVE	706.105.182	717.386.901
DATORII		
DATORII CURENTE		
Datorii comerciale si similare	67.171.084	68.554.572
Sume datorate institutiilor de credit	100.729.229	103.288.593
Datorii din impozite si taxe curente	10.421.393	11.045.342
Subventii pentru investitii	637.008	665.292
TOTAL DATORII CURENTE	178.958.714	183.553.799
DATORII PE TERMEN LUNG		
Subventii pentru investitii	2.489.791	2.635.443
Impozit amanat	25.266.930	26.131.314
Sume datorate institutiilor de credit	26.662.433	29.069.619
TOTAL DATORII TERMEN LUNG	54.419.154	57.836.376
TOTAL DATORII	233.377.868	241.390.175
Capital social si rezerve		
Capital social	264.835.156	264.835.156
Rezerve din reevaluare	53.459.597	52.762.906
Rezerve legale	13.426.761	13.426.761
Alte rezerve	190.422.002	190.422.002
Rezultatul reportat	-60.182.699	-48.719.510
Repartizarea profitului	-23.537.290	0
Rezultatul curent	34.303.788	3.269.411
TOTAL CAPITALURI PROPRII	472.727.315	475.996.726
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	706.105.183	717.386.901

DIRECTOR GENERAL
 EC. IOAN NAMI



DIRECTOR ECONOMIC
 EC. PAULA COMAN

JUDETUL: IASI
 UNITATEA: SC ANTIBIOTICE SA
 ADRESA: STR. VALEA LUPULUI NR. 1
 TELEFON: 0232/209000; FAX: 0372/065633
 NUMARUL DIN REGISTRUL
 COMERTULUI: J22/285/1991

FORMA DE PROPRIETATE: 27
 ACTIVITATEA: Fabricarea produselor
 farmaceutice de baza
 COD GRUPA CAEN: 2110
 COD FISCAL: 1973096

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 la data de 31 martie 2019

lei

	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
		31.03.2018	31.03.2019
A	B	1	2
Venituri din vinzari	1	59.220.466	65.066.014
Alte venituri din exploatare	2	10.234.373	8.952.087
Venituri aferente costurilor stocurilor de produse	3	14.149.596	16.661.315
Venituri din activitatea realizata de entitate si capitalizata	4	765.128	1.035.011
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	5	31.624.850	33.120.317
Cheltuieli cu personalul	6	20.535.077	23.718.951
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	7	4.847.956	5.159.090
Alte cheltuieli de exploatare	8	23.530.703	24.549.531
Profit din exploatare	9	3.830.977	5.166.539
Venituri financiare nete	10	-571.013	-1.032.744
Profit inainte de impozitare	11	3.259.964	4.133.795
Cheltuieli cu impozitul pe profitul curent si amanat	12	0	864.384
Profit	13	3.259.964	3.269.411

DIRECTOR GENERAL
 EC. IOAN NANI



DIRECTOR ECONOMIC
 EC. PAULA COMAN

RAPORT CURENT

Comunicat disponibilitate pentru Raportul la 31 martie 2019

Antibiotice Iași informează că raportul la 31.03.2019, este disponibil investitorilor prin Bursa de Valori București, Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și prin website-ul propriu: www.antibiotice.ro (Investitori - Informații financiare - Raportări financiare - 2019, 3 luni).

Menționăm că raportul poate fi obținut și de la sediul societății (Relatii cu Investitorii, nr. 0232-209570, 0232-209583, fax: 0372-065633, e-mail: relatiicuinvestitorii@antibiotice.ro).

Director General,
ec. Ioan NANI



Director Economic,
ec. Paula-Luminița COMAN