

SECTIUNEA 3

Situatia modificarilor Capitalului Propriu La data de 31/12/2010

Structura exemplificativa a situatiei modificarilor capitalului propriu este urmatoarea:

Denumirea elementului de utilizare	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului
		Total	din care prin transfer	Total	din care prin transfer	
Capital subscris si varsat	12.652.415	16.448.140				29.100.555
Prime legate de capital	2.126.723			163.943		1.962.780
Rezerve din reevaluare	14.910.592	27.699.375		5.346.032		37.263.935
Rezerve legale	1.085.931	666.574				1.750.736
Alte rezerve	14.691.076	3.486.201		16.448.140		1.729.137
Rezultatul reportat	Sold debitor	580.831	583.086		Sold creditor	2.255
Profitul exercitiului financiar		4.170.096	10.881.737	4.170.096		10.881.737
Actiuni proprii	Sold debitor	228.855	228.855	58.887		58.887
Pierderi legate de instr de cap proprii	Sold debitor	0		228.855		228.855
Repartizarea profitului	Sold debitor	269.170	269.170	666.574		666.574
Total		48.557.977	60.263.138	27.082.527		81.736.819

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin
Expert Contabil
Nr. de inregistrare in organismul Profesional: 20997

SECȚIUNEA 4

**Situația Fluxurilor de Numerar
La data de 31/12/2010**

		Anul 2010
Rezultatul brut al exercițiului (+/-)	=	13.331.487
Flux de numerar		
Provizioane incluse în costuri	+	4.925.459
Amortizare inclusă în costuri	+	5.248.193
Diferențe nete de curs valutar	+	712.003
Cheltuieli nete cu dobânzile	+	995.931
Alte cheltuieli financiare	+	6.010
Flux de numerar din activitatea de baza (EBIDTA) înainte de variația fondului de rulment	=	25.219.083
Variația stocurilor (+/-)	-	-4.935.359
Variația creanțelor (+/-)	-	83.109.143
Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	+	E56.394.751
Variația altor elemente de activ (+/-)	-	-310.632
Variația altor pasive (+/-)	+	9.268
Impozit profit platit	-	2.781.576
Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	=	978.374
Vanzari active fixe	+	1.120.761
Achiziții de imobilizări	-	8.583.442
Variația furnizorilor de imobilizari	+	381.860
Flux de numerar din activitatea de investiții (B)	=	-7.080.821
Rascumparare acțiuni proprii	-	58.887
Variația împrumuturilor (+/-), din care:	+	8.730.019
• credit pe termen scurt primit	+	7.745.457
• credit pe termen mediu și lung primit	+	984.562
Dobânzi plătite	-	1.098.834
Flux de numerar din activitatea financiară (C)	=	7.572.298
Disponibilități bănești la începutul perioadei	+	8.482.531
Flux numerar net (A+B+C)	+	1.469.851
Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	=	9.952.382

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin
Expert Contabil

Nr. de inregistrare in organismul Profesional: 20997

Alin Constantin

SECTIUNEA 5

Notele explicative la situatiile financiare anuale

NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE

Active immobilizate	VALOARE BRUTA			
	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
Denumirea elementului de utilizare				
Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	0	0	0	0
Alte imobilizari	1.355.317	363.363	27.322	1.691.358
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	0	0	0	0
Total	1.355.317	363.363	27.322	1.691.358
Imobilizari corporale				
Terenuri	2.180.900	15.387.193	77.961	17.490.132
Constructii	31.010.419	13.851.444	310.822	44.551.041
Instalatii tehnice si masini	16.343.402	1.595.961	788.531	17.150.832
Alte instalatii, utilaje si mobilier	2.946.319	1.004.311	17.463	3.933.167
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.779.765	2.782.602	1.960.835	2.601.532
Total	54.260.805	34.621.511	3.155.612	85.726.704
TOTAL IMOBILIZARI	55.616.122	34.621.511	3.155.612	85.726.704
Amortizare Active immobilizate	AJUSTARI DE VALOARE			
	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
Denumirea elementului de utilizare				
Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	0	0	0	0
Alte imobilizari	959.534	247.227	8.804	1.197.957
Total	959.534	247.227	8.804	1.197.957
Imobilizari corporale				
Terenuri		26344		26.344
Constructii	10.806.614	6.708.133	209.438	17.305.309
Instalatii tehnice si masini	10.555.087	2.443.821	751.067	12.247.841
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.473.158	486.236	16.726	1.942.668
Total	22.834.859	9.638.190	977.231	31.495.818
Total Amortizari	23.794.393	9.885.417	986.035	32.693.775
Active immobilizate	VALOARE NETA			
	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
Denumirea elementului de utilizare				
Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	0	0	0	0
Alte imobilizari	395.783	116.136	18.518	493.401
Total	395.783	116.136	18.518	493.401
Imobilizari corporale				
Terenuri	2.180.900	15.360.849	77.961	17.463.788
Constructii	20.203.805	7.143.311	101.384	27.245.732
Instalatii tehnice si masini	5.788.315	-847.860	37.464	4.902.991
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.473.161	518.075	737	1.990.499
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.779.765	2.782.602	1.960.835	2.601.532
Total	31.425.946	24.956.977	2.178.381	54.204.542
VALOARE NETA	31.821.729	25.073.113	2.196.899	54.697.943

NOTA 2. PROVIZIOANE SI AJUSTARI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE

PROVIZIOANE/AJUSTARI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE	Sold la inceputul exercitiului financiar		Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Cresteri	Descresteri	
Provizioane pentru clienti	1.857.682	4.821.836	369.106	6.310.413
Provizioane pentru debitori diversi	3.756	140.027	2.521	141.262
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	47.418	817.256	46.871	817.803
Provizioane pentru cladiri nationalizate nefunctionale	79.835	0	74.933	4.902
Provizioane pentru cladiri nationalizate functionale	197.744	0	71.926	125.818
Ajustari de valoare pentru cladiri	41.062	0	41.062	0
Total	2.227.497	5.779.120	606.419	7.400.197

3. DISTRIBUIREA PROFITULUI

Repartizarea profitului anului 2010	Suma
<i>Profit net de repartizat pentru perioada ianuarie-decembrie 2010</i>	10.881.737
Rezerva legala	666.574
Alte rezerve	
Dividende	
Profit nerepartizat	10.215.163

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	2009	2010
1. Cifra de afaceri neta	288.285.159	349.370.826
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	269.537.516	332.575.491
3. Cheltuielile activitatii de baza	269.022.142	332.030.284
4. Cheltuielile activitatii auxiliare	515.374	545.207
5. Cheltuieli indirecte de productie		
6. Profitul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	18.747.643	16.795.335
7. Cheltuielile de desfacere		
8. Cheltuielile generale de administratie	12.627.502	8.611.782
9. Alte venituri din exploatare	939.491	4.661.609
10. Profitul din exploatare (6-7-8+9)	7.059.632	12.845.162

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante	31.dec.10	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Cienti si conturi asimilate	177.994.146	177.994.146	
Provizioane pentru clienti incerti *	6.310.413	6.310.413	
Cienti facturi de intocmit	15.388.061	15.388.061	
Total Creante comerciale	187.071.795	187.071.795	
Avansuri acordate personalului	34.791	34.791	
Alte datorii si creante cu bugetul statului	33.164	33.164	
Debitori diversi	1.230.181	1.227.393	
Provizioane pentru debitori diversi *	141.262	141.262	
Alte creante	1.156.874	1.154.086	
Total Creante	188.228.668	188.225.880	0

*) Vezi nota 2 pentru miscarea in provizioanele de mai sus

Datorii ce trebuie platite intr-o perioada < 1 an	31.dec.10	Termen		
		Sub 1 an	Intre 1 - 5 ani	Peste 5 ani
Datorii comerciale - furnizori	156.560.819	156.560.819		
Furnizori de imobilizari	622.593	622.593		
Furnizori - facturi nesosite	5.950	5.950		
Total Datorii Furnizori	157.189.362	157.189.362		
Efecte de plata	14.291.173	14.291.173		
Cienti creditorii	40.195	40.195		
Remuneratii datorate	1.206.862	1.206.862		
Ajutoare materiale datorate	20.442	20.442		
Drepturi de personal neridicate	264	264		
Retineri datorate tertilor	18.970	18.970		
Alte creante in legatura cu personalul				
Datorii catre bugetele de asig sociale si somaj	770.302	23.607		
Impozit pe profit datorat	21.314	21.314		
TVA de plata	557.541	563.724		
Impozit aferent veniturilor salariale	334.668	334.668		
Alte impozite	15.786	15.786		
Sume datorate asociatilor	9.776	9.776		
Operatiuni in curs de clarificare	4.515	4.515		
Creditori diversi	103.601	103.601		
Leasinguri sub 1 an	615.857	615.857		
Total Alte datorii	3.679.897	2.939.385		
Total Datorii	175.200.627	175.200.627	0	0

Imprumuturi pe termen scurt de la institutiile financiare

	31.dec.09	31.dec.10
Banca ING Bank	19.060.476	26.805.933

Datoria privind leasingul financiar

Datorii privind leasingul financiar	31.dec.10
Sume datorate sub 1 an	615.857
Sume datorate între 1 și 3 ani	928.914
Total datorii privind leasingul financiar	1.544.771

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Conducerea societatii este responsabila pentru intocmirea acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministerului de Finante („OMF”) nr. 3055/2009 republicat, privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

OMF nr. 3055/2009 este armonizat cu Directivele Europene a IV-a si a VII-a si difera de Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In consecinta, aceste situatii financiare nu sunt conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In conformitate cu cerintele Legii 82/1991 republicata, art. 31, o societate mama trebuie sa intocmeasca un raport anual privind propria activitate, cat si un raport anual consolidat. Ropharma SA va emite in cursul anului 2011 situatii financiare consolidate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Aceste situatii financiare neconsolidate sunt prezentate in lei noi (RON) in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii si fara reducerea semnificativa a acesteia.

Folosirea estimarilor

Pentru a intocmi aceste situatii financiare neconsolidate in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate, au fost necesare estimari care afecteaza sumele activelor si pasivelor la data intocmirii situatiilor financiare, precum si veniturile si cheltuielile aferente perioadei de raportare. Desi Societatea a folosit cele mai bune estimari pe baza informatiilor disponibile, acestea prezinta un oarecare grad de incertitudine, inasa efectul general al acestora asupra acestor situatii financiare neconsolidate este considerat nesemnificativ.

I. Imobilizari necorporale

Licențele programelor informatice achiziționate sunt capitalizate pe baza costurilor de achiziție și punere în funcțiune a acestora. Aceste costuri sunt amortizate liniar pe perioada de viață utilă estimată (1-3 ani). Costurile dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuială în momentul efectuării acestora.

II. Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost, cu exceptia cladirilor si terenurilor care sunt prezentate la valoarea reevaluada.

Costul mijloacelor fixe achizitionate este format din pretul de achizitie si din valoarea altor costuri care au fost generate de transportul activelor la locatia actuala, precum si de costul de amenajare a amplasamentului. Toate celelalte activități de întreținere și reparații sunt incluse în contul de profit și pierdere în cursul exercițiului financiar în care au fost efectuate.

Suplimentar, Societatea a inclus in anii anteriori si reevaluari intocmite conform legislatiei.

Ultima reevaluare a cladirilor si terenurilor a fost efectuata la data de 31 decembrie 2010, in baza unui evaluator acreditat ANEVAR conform legislatiei, in vederea stabilirii valorii lor juste la data bilantului. Orice crestere rezultata din reevaluarea cladirilor este inregistrata direct in creditul conturilor de capitaluri proprii, respectiv in rezerva din reevaluare.

Castigul sau pierderea rezultate din vanzarea sau scoaterea din functiune a unui activ este determinata ca o diferenta intre veniturile obtinute din vanzarea activelor si valoarea lor neta contabila, acestea fiind recunoscute in contul de profit si pierdere.

Amortizarea

Imobilizarile corporale si necorporale sunt amortizate prin metoda liniara, pe baza duratelor utile estimate, incepand cu luna urmatoare lunii in care sunt puse in functiune.

Principalele durate de viata utilizate la diferitele categorii de imobilizari sunt:

	ani
Imobilizari necorporale	3 - 5
Cladiri	32 - 48
Instalatii si echipamente	5 - 18
Vehicule	4 - 6
Echipamente de birou	2 - 10

Vanzarea de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand toate conditiile de mai jos sunt indeplinite:

- societatea a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor
- societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine control efectiv asupra lor.
- marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre societate
- costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil

III. Stocuri

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este estimata pe baza pretului de vanzare aferent activitatii normale.

S-au constituit provizioane pentru toate produsele din stoc cu un termen de expirare sub 6 luni, apreciate de catre management ca fiind cu miscare lenta si greu vandabile.

Metoda de evaluare a stocurilor la iesire este primul intrat primul iesit, dar tinandu-se cont de termenul de valabilitate conditie esentiala a managementului calitatii.

IV. Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimata a fi realizata. Creantele au fost analizate individual pentru toate sumele de incasat. Politica Societatii este de a constitui provizioane in procent de 30% pentru toate soldurile a caror scadenta este depasita cu peste 270 zile si in procent de 100% pentru toate soldurile aferente partenerilor care au declarata deschisa procedura falimentului.

V. Contributii si beneficii pentru salariatii

Societatea plateste contributii la Bugetul de stat conform nivelelor stabilite prin lege si aflate in vigoare in cursul anului. Valoarea acestor contributii este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeaasi perioada cu cheltuielile salariale aferente. Pe parcursul anului 2010, Ropharma înregistrează costuri sociale cu angajații pentru furnizarea unor beneficii. În principal, aceste sume reprezintă un cost implicit al angajării personalului și în consecință, a fost inclus în cheltuielile aferente exploatarei.

VI. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculeaza pe baza rezultatului exercitiului financiar, ajustat pentru diferite elemente care nu sunt impozabile respectiv deductibile. Este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit care este in vigoare la data bilantului, respectiv 16%.

VII. Leasing financiar

Imobilizarile corporale includ si active detinute in baza unui contract de leasing financiar. Intrucat Societatea beneficiaza de riscurile si avantajele aferente dreptului de proprietate, activele trebuie capitalizate la valoarea cea mai mica dintre valoarea actualizata a platilor minime de leasing si valoarea lor justa.

VIII. Costurile cu imprumuturile

Toate costurile cu imprumuturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care au avut loc.

IX. Recunoasterea veniturilor

Veniturile cuprind valoarea facturată a produselor livrate și a serviciilor prestate si sunt reduce corespunzator cu valoarea rabaturilor, remizelor si a risturnurilor acordate la momentul intocmirii facturii. Veniturile sunt recunoscute la nivelul sumei primite sau care urmează a fi primită. Când valoarea justă a bunurilor primite într-o tranzacție de schimb în natură nu poate fi măsurată fiabil, veniturile se recunosc la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor furnizate în contrapartidă.

X. Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute când Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente trecute, și este probabil că va fi necesară utilizarea de resurse pentru îndeplinirea obligației respective și poate fi făcută o estimare sigură a sumei. Atunci când există un număr de obligații similare, posibilitatea de a avea nevoie de un flux de numerar pentru îndeplinirea obligațiilor este stabilită luând în considerare clasa de obligații în totalitate. Se constituie un provizion chiar și dacă posibilitatea de a avea nevoie de un flux de numerar în legătură cu orice element inclus în aceeași clasa de obligații este mai mică.

XI. Cheltuielile de exploatare

Costurile de exploatare sunt recunoscute ca fiind ale perioadei pentru care au fost efectuate si afecteaza rezultatul exercitiului financiar aferent perioadei respective.

NOTA 7. CAPITAL SOCIAL

	2009	2010
La 31 decembrie	12.652.415	29.100.555

Structura actionariatului la 31 decembrie 2010

	Nr. de actiuni	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC USA	91.125.853	31,3141
Rimia Investments Limited Limassol Cyprus	77.512.776	26,6362
ADD Pharmaceuticals Limited Limassol	68.210.911	23,4397

Cyprus		
Alti Actionari	53.191.206	18,2784
AVAS Bucuresti	964.804	0,3315
	291.005.550	100

NOTA 8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

	Nr. Angajati in 2010	Salarii si indemnizatii in 2010
Administratorii si directorii	9	485.975
Numar de actiuni distribuite gratuit administratori si directori	140.000	
Personal direct productiv si administrativ	753	22.126.251
Numar de actiuni distribuite gratuit personalului direct productiv si administrativ	131.066	
Total *		22.612.226

*) Include si tichetele de masa acordate

NOTA 9. EXEMPLE DE CALCUL SI ANALIZA A PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Principali Indicatori Financiar	31,12,2008	31,12,2009	31,12,2010
Indicatori de lichiditate			
Active curente	1,1	1,1	1,1
Lichiditatea imediata	0,7	0,9	1,0
Indicatori de Risc			
Gradul de indatorare	0,2	0,5	0,3
Acoperirea dobanzilor	6,2	5,5	12,8
Indicatori operationali			
Rotatia stocurilor - in zile	53	37	41
Viteza de rotatie a creantelor - zile	55	71	154
Viteza de rotatie a datoriilor - zile	108	93	176
Viteza de rotatie a activelor totale	2,1	1,5	1,2
Indicatori ai profitabilitatii			
Rentabilitatea capitalului angajat (%)	8,1%	12,2%	16,6%
Rezultatul pe actiune (RON)	0,0183	0,0330	0,0374
Marja profitului brut (%)	17,84%	20,00%	20,45%

10. ALTE INFORMATII

10.1 Natura activitatii

Societatea a fost infiintata in anul 1991, in baza Hotararii de Guvern nr. 15/1991 sub denumirea Iassyfarm S.A., cu sediul in Iasi, str. Smardan, nr. 19, anterior functionand sub denumirea de Oficiul Farmaceutic Iasi, al carui proprietar era Statul roman.

Ulterior, in baza Hotararii AGEA nr. 3/28.08.2007 societatea si-a schimbat denumirea din S.C. Iassyfarm S.A. in S.C. Ropharma S.A. si isi muta sediul din Iasi in Brasov, str. Iuliu Maniu, nr. 55.

In 19 ianuarie 2009 a devenit efectiva fuziunea prin absorbtie dintre S.C. Ropharma S.A., in calitate de societate absorbanta si S.C. Global Pharmaceuticals S.R.L., S.C. Medica S.A. si S.C. Farmaceutica Aesculap S.A., in calitate de societati absorbite, fuziune admisa in baza Incheierii nr. 105/07.01.2009, pronuntata de judecatorul delegat de la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov in dosarul nr. 108466/2008.

Societatea este cotate la categoria a I-a a Bursei de Valori Bucuresti.

10.2 Rezultatul pe actiune

Calculul rezultatului pe actiune sunt bazate pe urmatoarele informatii:

Rezultatul pe actiune	31,12,2009	31,12,2010
Profit net al anului	4.170.096	10.881.737
Numarul de actiuni in cursul anului	126.524.150	291.005.550
Rezultatul de baza pe actiune - RON	0,033	0,037

10.3 Tranzactii si solduri cu entitati afiliate

Tranzactii si solduri cu entitati afiliate - Furnizor

	Sold	Tranzactii
SC Europharm Trading 7 SA Ploiesti	8.075	8.075
SC Romanita-Farm SRL Bacau	20.190	3.561
SC Bioef SRL Brasov	1.101.712	479.218
SC Bioterra SRL Alba	121.323	1.063.340
SC Aesculap Prod SRL Tg. Mures	2.875.403	4.202.480
SC Eurofarmaco Chisinau	917.942	1.701.481
SC Plantago SRL Iasi	0	0
SC Ropharma Production SRL Iasi	0	0
Total	5.044.644	7.446.518

Tranzactii si solduri cu entitati afiliate - Client

	Sold	Tranzactii
SC Europharm Tranding 7 SA Ploiesti	1.957.816	2.899.402
SC Romanita-Farm SRL Bacau	393.082	941.157
SC Bioef SRL Brasov	523.760	529.937
SC Bioterra SRL Alba	39.972	74.032
SC Aesculap Prod SRL Tg. Mures	18.404	138.710
SC Eurofarmaco Chisinau	83.952	344.211
SC Plantago SRL Iasi	22.241	412.458
SC Ropharma Production SRL Iasi	53.106	
Total	3.092.333	5.339.907

10.4 Rezerve legale

La 31 decembrie 2010, rezerva legala era in suma de 1.750.736 Ron (31 decembrie 2009 : 1.085.931 Ron).

Rezerva legala se constituie ca un transfer din profitul net de pana la 5% din profitul brut, pana la pragul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor, dar poate fi folosita de catre Societate in conformitate cu reglementarile in vigoare.

10.5 Calcularea impozitului pe profit

	31.12.2009	31.12.2010
Venituri	294.527.194	358.449.382
Cheltuieli	289.143.787	345.331.496
Profit brut	5.383.407	13.117.886
Deduceri	298.804	666.574
Cheltuieli nedeductibile	3.450.414	6.687.363
Profit fiscal impozabil	8.535.017	19.138.675
Impozit pe profit preliminar	1.365.603	3.062.188
mai putin cheltuielile de sponsorizare	273.121	612.438
Impozit pe profit	1.092.482	2.449.750

10.6 Tarif servicii de audit

Costurile contractuale referitoare la serviciile de audit pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010 in conformitate cu OMF 3055/2009 sunt in suma de 60.000 Ron.

10.7 Sistemul fiscal (Impozitarea)

În România există un număr de organisme autorizate să efectueze controale. Aceste controale pot fi extinse și la alte aspecte de ordin juridic și normativ ce prezintă interes pentru organismul respectiv. Este de presupus că Societatea va face periodic obiectul unor astfel de controale pentru a preveni eventualele încălcări ale noilor norme și reglementări. Deși societatea poate contesta deciziile organelor de control și penalizarile aplicate, atunci când conducerea consideră că este cazul, adoptarea sau punerea în aplicare a unor noi acte normative și reglementări poate avea un efect semnificativ asupra activității acesteia.

10.8 Indicatori bursieri

Începând cu noiembrie 2010, acțiunile societății Ropharma SA au fost admise la tranzacționare la prima categorie a Bursei de Valori București, în urma transferului de pe Rasdaq, cu simbolul bursier RPH. Principalii indicatori bursieri sunt prezentați în tabelul următor:

Actiunile Ropharma – in cifre	2009	2010
Număr de acțiuni	126.524.150	291.005.550
Capitalizare bursieră (mil lei) ¹	117.667.460	320.106.105
Capitalizare bursieră (mil EUR) ¹	27.829.209	76.036.510
Preț maxim (lei)	0,99	1,32
Preț minim (lei)	0,35	0,86
Preț la sfârșitul anului (lei)	0,93	1,10
Curs EURO	4,2282	4,2099

¹ Calculat pe baza prețului acțiunii în ultima zi de tranzacționare din anul respectiv

10.9 MANAGEMENTUL RISCULUI

Riscul de credit

Activele financiare, care pot expune Ropharma riscului de credit, constau în principal în creanțe. Compania aplică politici pentru a se asigura că vânzările de produse sunt efectuate către clienți cu un istoric de credit corespunzător. Valoarea contabilă a creanțelor, fără provizionul pentru pierderi din creanțe și debitori diverși, reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Ropharma este concentrat în principal la Casele de Asigurări de Sănătate Județene, care împreună reprezintă 70% din soldul de creanțe comerciale la 31 decembrie 2010. Deși colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, conducerea societății consideră că nu există un risc semnificativ de pierderi pentru Ropharma în afară de provizioanele înregistrate deja.

Numerarul este plasat la instituții financiare, care în momentul depunerii sunt considerate a prezenta un risc minim de neîndeplinire a obligațiilor.

Risc de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică menținerea unui nivel suficient de numerar și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate. Ca urmare societatea înregistrează o ușoară îmbunătățire a lichidității imediate și menținerea lichidității curente, comparativ cu anul 2009.

Risc al fluxurilor de numerar

Ropharma SA nu este expusă la un risc mare al fluxurilor de numerar, existând un management al cash-flow-ului riguros, cu previzionarea intrărilor și ieșirilor de numerar și urmărirea zilnică a realizării acestor proiectii, surplusul de numerar fiind plasat în depozite urmărindu-se obținerea celei mai bune rate de pe piață. În ceea ce privește creditul pentru finanțarea activității curente, acesta este contractat pe o perioadă de 12 luni, cu posibilitatea prelungirii la scadența pe o perioadă similară. Rambursările de credite sunt de asemenea bine corelate cu estimarea încasărilor de la principalii debitori ai societății, respectiv Casele de Asigurări de Sănătate Județene.

Risc de rată de dobândă

Ropharma SA este expusă riscului de rată de dobândă prin împrumuturile pe termen scurt și lung purtătoare de dobândă, majoritatea fiind acordate la rate de dobândă variabile și neavând încheiate nici o înțelegere pentru acoperirea acestui risc. Ropharma SA nu are active purtătoare de dobândă semnificative.

Risc valutar

Ropharma SA a contractat o sumă în valută prin împrumuturi pe termen scurt și astfel, este expusă riscului de schimb valutar. Activele și pasivele exprimate în valută determină expunerea la cursul de schimb.

Ropharma SA nu a încheiat înțelegeri pentru acoperirea riscului valutar al operațiunilor desfășurate; în consecință, Ropharma nu aplică contabilitatea de acoperire a riscului.

Tranzacțiile exprimate în valută sunt înregistrate în contabilitate la cursul de schimb valutar în vigoare la data tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în valută sunt convertite în Ron la cursul de schimb valutar la data bilanțului contabil.

La 31 decembrie 2010 cursul de schimb a fost de 3.2045 pentru 1USD și de 4.2848 pentru 1 Euro.

Toate diferențele rezultate la decontarea și conversia sumelor în valută sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în anul în care s-au efectuat. Castigul și pierderea nerealizat(a) din diferențele de curs valutar referitoare la elementele monetare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere ale anului în curs.

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin
Expert Contabil
Nr. de înregistrare în organismul Profesional: 20997