

Notă de fundamentare
pentru aprobarea facilității de finanțare

Având în vedere separarea de activități impusă de prevederile Legii 91/2015 pentru modificarea și completarea Legii nr. 95/2006 privind reforma în domeniul sănătății, prin care distribuția va activa în cadrul societății Ropharma Logistic și faptul că nevoia de finanțare a exploatarei, în anumite perioade dintr-un an financiar poate să fie superioară fondului de rulment, pentru acoperirea deficitelor temporare ale trezoreriei, supun aprobării prelungirea liniei de credit contractată anterior de la ING Bank pentru următoarele 12 luni calendaristice și analiza posibilității ca linia neconsumată de către Ropharma SA să poată fi accesată de către Ropharma Logistic.

Menționăm că pentru exercițiul financiar 2014, rata de rentabilitate operațională și rata de rentabilitate a activelor au fost superioare ratei dobânzii efective pentru împrumuturi. Astfel, societatea va utiliza îndatorarea, prin asumarea riscului financiar, pentru sporirea rentabilității capitalului propriu. La determinarea ratei de dobândă efectivă au fost incluse dobânzile ce urmează a fi achitate și cheltuielile de diferențe de curs valutar potențiale.

Suplimentar, în anumite perioade societatea efectuează plăți în avans față de termenele scadente contractuale cu respectarea condiției ca rata discountului să fie superioară costului mediu ponderat al capitalului.

În limita de credit de 11 milioane euro este inclusă și o sub-limită de creditare non-cash de 4 milioane euro, ce urmează a fi utilizată pentru prelungirea sau emiterea unor noi scrisori de garanții destinate furnizorilor pentru care societatea se află în contractare directă sau pentru obținerea unui credit comercial furnizor suplimentar față de situația în care aceste garanții nu s-ar acorda. În cazul în care valoarea nu va fi consumată pentru scrisori de garanții, Ropharma Logistic poate accesa diferența neutilizată sub forma de capital de lucru.

Alocarea sumei de 2 milioane euro pentru investiții este necesară pentru respectarea principiului maturității scadențelor, potrivit căruia la investiții pe termen lung trebuie alocate resurse pe termen lung. Potrivit normelor bancare atunci când un obiectiv de investiții este finanțat acesta urmează a se constitui drept garanție.

Director Financiar,
Alin Constantin Rădășanu



Str. Iuliu Maniu nr. 55, et. 1, 500091, jud. Brasov
Tel : 0268/547230, 0268/547233 ; Fax : 0268/547231
J08/2886/2007, CUI RO1962437, capital social subscris si varsat 29.119.963,50 lei
E-mail : office@ropharma.ro ; Web : www.ropharma.ro