

**Notă de fundamentare  
pentru aprobarea prelungirii liniei de credit de la ING Bank**

Având în vedere planul de creștere pe linia rezultatelor operaționale, ce urmează a fi asumat prin intermediul Bugetului pentru exercițiul financiar 2013 și faptul că nevoia de finanțare a exploataării, în anumite perioade dintr-un an financiar este superioară fondului de rulment, pentru acoperirea deficitelor temporare ale trezoreriei, propunem prelungirea liniei de credit contractate anterior de la ING Bank pentru următoarele 12 luni calendaristice.

Nevoia de finanțare a exploataării, este datorată în principal, întârzierilor cu care Casele Județene de Sănătate efectuează plățile pe linia prescripțiilor medicale oferite gratuit și compensat pacienților.

Menționăm că, pentru exercițiile financiare precedente, ratele de rentabilitate comercială, financiară și economică sunt superioare ratei dobânzii deci societatea utilizează îndatorarea, prin asumarea riscului financiar, pentru sporirea rentabilității capitalului propriu. În rata dobânzii sunt incluse dobânzile achitate și cheltuielile de diferențe de curs valutar realizate și nerealizate aferente împrumuturilor contractate anterior.

Deasemeni, în plafonul maxim al liniei de credit este inclusă și o sub-limită de creditare non-cash de 2.5 milioane euro, ce urmează a fi utilizată pentru prelungirea sau emiterea unor noi scrisori de garanții pentru furnizorii 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.

Președinte Consiliul de Administrație,  
**Dr. Farm. Mihai Miron**



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](mailto:office@ropharma.ro) ; Web : [www.ropharma.ro](http://www.ropharma.ro)