

AVIZAT,

DR. FARM. MIHAI MIRON

PRESEDINTE C.A.

NOTA DE FUNDAMENTARE

**PENTRU PUNCTELE a) - e) DIN ORDINEA DE ZI A A.G.E.A. a SOCIETATII ROPHARMA
SA BRASOV**

CONVOCATA PENTRU DATA DE 28.04.2016

Consiliul de Administratie al ROPHARMA S.A. a convocat Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor pentru data **de 28 aprilie 2016, orele 12.00** la sediul social al societatii din Brasov, str. Iuliu Maniu nr. 55, pentru toti actionarii inregistrati in registrul actionarilor la sfarsitul zilei de **15.04.2016**, stabilita ca data de referinta.

Ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor propune spre aprobare punctele **a) - e)**, referitoare la:

- a.** Aprobarea de principiu a fuziunii prin absorbtie de catre ROPHARMA S.A. in calitate de societate **absorbantă**, cu sediul in mun. Brasov, str. Iuliu Maniu, nr. 55, et. 1, jud. Brasov, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov sub nr. J08/2886/2007, avand Cod Unic de Inregistrare 1962437, atribut fiscal RO, a urmatoarelor societati:
- **IMAV PHARM S.R.L.**, cu sediul in mun. Bacau, str. George Bacovia, Biroul nr. 3, jud. Bacau, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bacau sub nr. J04/88/2014, avand CUI 30983182, unde Ropharma detine o participatie de 99,80%;
 - **FARMACIA ECOFARM S.R.L.**, cu sediul in mun. Bacau, str. George Bacovia, Biroul nr. 9, jud. Bacau, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Bacau sub nr. J04/42/2014, avand CUI 9298580, unde Ropharma detine o participatie de 95%;
 - **CAMPANULA FARM S.R.L.**, cu sediul in mun. Barlad, Str. Nicolae Iorga, Nr.1, Bloc U1, Scara 9, ap.2, Judetul Vaslui, inregistrata la Oficiul Registrul

- Comertului Vaslui sub nr. J37/392/2004, CUI 16485360, unde Ropharma detine o participatie de 100%;
- **FARMACIA TESA S.R.L.** cu sediul in mun. Cluj Napoca, str. Ariesului nr. 58A, jud. Cluj, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Cluj sub nr. J12/1175/2010, avand CUI 27211522, unde Ropharma detine o participatie de 50%.
- b. Efectuarea operatiunilor preliminare fuziunii prin absorbtie, constand dar fara a se limita la:
- inventarierea si evaluarea elementelor de activ si pasiv ale societatilor implicate in fuziune;
 - stabilirea datei situatiei financiare a fuziunii: 31.12.2015;
 - intocmirea, in conditiile legii, a situatiei financiare inainte de fuziune, in baza raportului de evaluare;
- c. Mandatarea Consiliului de Administratie al ROPHARMA SA cu intocmirea Proiectului de fuziune, impreuna cu administratorii **IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L., CAMPANULA FARM S.R.L.** si **FARMACIA TESA S.R.L.**, precum si cu depunerea Proiectului de fuziune la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov.
- d. Aprobarea renuntarii la examinarea proiectului de fuziune de catre unul sau mai multi experti autorizati, in conformitate cu art. 243³ din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale.
- e. Aprobarea publicarii proiectului de fuziune pe pagina de internet a societatii, www.ropharma.ro, in conformitate cu prevederile art. 242, alin. (2¹) din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale.

A. Fundamentarea Fuziunii

Fuziunea are drept cauza principala optimizarea activitatii comerciale in conditiile in care toate societatile actioneaza in acelasi domeniu, respectiv comertul cu produse farmaceutice. In urma Fuziunii, Societatea Absorbanta isi va consolida pozitia pe piata produselor farmaceutice din Romania, putand astfel concura la nivel national cu cele mai importante companii in domeniu.

De asemenea, ca si motivatie suplimentara, decizia de fuziune a fost fundamentata de urmatoarele rațiuni economice si de strategie comerciala:

- Eficientizarea actului de decizie manageriala, datorita experientei profesionale si manageriale care exista in Societatile Implicate in Fuziune;
- Imbunatatarea politicii de marketing pentru Societati Implicate in Fuziune;
- In schimbul actiunilor detinute la Societatile Absorbite, actionarii acestora vor primi actiuni la Societatea Absorbanta, beneficiind astfel de avantajele listarii la categoria I-a BVB, determinate in primul rand, de sporirea gradului de lichiditate si atractivitate a Societatii Absorbante pe piata de capital, precum si de cresterea capitalizarii Emitentului;
- O mai buna utilizare a facilitatilor si fortei de munca existente sau o reducere a costurilor unitare de achizitie a materiilor prime prin cresterea volumului de activitate;

- Creșterea puterii de negociere a Societății Absorbante în relațiile cu furnizorii, clienții și instituțiile financiare și de credit;
- Eliminarea paralelismelor din cadrul structurilor administrative ale Societăților Implicate în Fuziune;
- Fuziunea va contribui la o mai bună alocare a resurselor la nivelul Societății Absorbante;
- Creșterea capacității de desfacere și nivelul vânzărilor, prin crearea unei rețele teritoriale de desfacere mai extinsă și mai eficientă;
- Unirea celor 4 patrimonii va determina sporirea considerabilă a puterii financiare, necesară contractării de credite bancare cu dobânzi mai mici, și, indirect, va avea ca și consecință efectuarea de economii utile derulării în bune condiții a activităților Societății Absorbante.

Dat fiind faptul că toate cele 5 (cinci) Societăți implicate în Fuziune activează în același sector de activitate, se preconizează că ulterior Fuziunii Ropharma S.A. va beneficia de avantaje competitive. Totuși sunt necesare a fi subliniate câteva aspecte esențiale ce își vor pune amprenta asupra activității viitoare a Ropharma, respectiv:

- competiția acerbă venită din partea unor competitori puternici;
- reglementările speciale ce pot fi emise de către autoritățile naționale și/sau internaționale ce reglementează domeniul farmaceutic;

Punctele tari ale Ropharma, în urma fuziunii ar putea consta în extinderea cotei de piață prin preluarea, ca efect al Fuziunii, precum și imaginea pozitivă în rândul clienților. Punctele slabe se pot concretiza în reacții lente față de acțiunile derulate de competitori și în slaba promovare a identității rezultate ca urmare a Fuziunii. Oportunitățile create Societății prin Fuziune, ca efect al Fuziunii sunt reprezentate de posibilitatea concentrării acționariatului, a eficientizării actului de decizie managerială, de consolidarea poziției pe piață, creșterea puterii de negociere cu furnizorii etc.

B. Condițiile Fuziunii

Fuziunea are loc prin absorbirea Societăților IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L, CAMPANULA S.R.L., și FARMACIA TESA S.R.L. de către ROPHARMA S.A., în conformitate cu prevederile legale aplicabile Societăților comerciale coroborate cu legislația pieței de capital.

Asociații/acționarii Societăților IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L, CAMPANULA S.R.L. și FARMACIA TESA S.R.L., vor primi în urma fuziunii acțiuni emise de către ROPHARMA S.A. conform dispozițiilor cuprinse în Titlul VI, Capitolul II din Legea Societăților Comerciale și potrivit procedurii prevăzute în Capitolul I al Normelor Metodologice privind Fuziunea.

În urma fuziunii, societățile absorbite IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L, CAMPANULA S.R.L. și FARMACIA TESA S.R.L., se vor dizolva fără lichidare, urmând a fi radiate de la Oficiul Registrului Comerțului la care au fost înregistrate.

Patrimoniile societăților absorbite IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L, CAMPANULA S.R.L. și FARMACIA TESA S.R.L., vor fi transmise în universalitatea lor, cu activ și pasiv (creanțe, debite, drepturi și obligații), în starea în care se afla la Data Fuziunii, către societatea absorbantă ROPHARMA S.A. Astfel, de la Data Fuziunii, ROPHARMA S.A. va dobândi toate drepturile și va fi ținută de toate obligațiile aparținând/incumbând anterior societății absorbite.

Toate drepturile reale și de creanță aferente, din patrimoniile societăților absorbite, IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L, CAMPANULA S.R.L. și FARMACIA TESA S.R.L., și toate accesoriile acestor drepturi, vor trece asupra ROPHARMA S.A. În mod corelativ, toate obligațiile, obligațiile personale propter rem și scriptae in rem IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L, CAMPANULA S.R.L. și FARMACIA TESA S.R.L., și orice alte obligații accesorii, intră în patrimoniul ROPHARMA S.A. de drept, prin simplul efect la Fuziunii, de la Data Fuziunii.

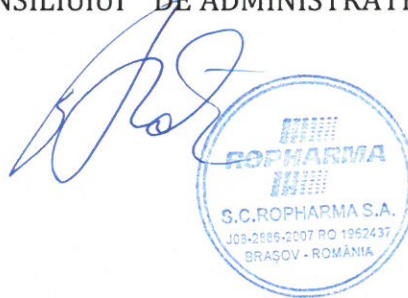
Societatea absorbantă și toate activitățile, capacitățile, drepturile și privilegiile și autorizațiile acestea vor continua fără a fi afectate de Fuziune, în condițiile legii și ale Proiectului de Fuziune.

ROPHARMA S.A. își va menține activitatea principală constând în "Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate" conform Cod CAEN 4773 și adresa sediului în str. Iuliu Maniu nr.55, et.1, Brașov, județul Brașov, România.

INTOCMIT,

AV. MIHAI BRATESCU

MEMBRU AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE



Handwritten signature and blue circular stamp of ROPHARMA S.A. The stamp contains the following text: ROPHARMA S.C. ROPHARMA S.A. J08-2886-2007 RO 1962437 BRASOV - ROMANIA