



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2015

Elaborat în conformitate cu Regulamentul nr. 1 / 2006 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

S.C. ROPHARMA S.A.

Sediul social: **Str.Iuliu Maniu nr.55.et.1, Brașov**

Numărul de telefon / fax: **0040 268 547230**

0040 268 547231

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului:

J08/2886/25.10.2007

Cod unic de înregistrare fiscală: **1962437**

Atribut fiscal: **RO**

Capitalul social subscris și vărsat: **51.008.506,30 lei**

Categoria, tipul, numărul și caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de societate:

- Acțiuni comune nominative dematerializate, a căror evidență este ținută de Depozitarul Central SA București, conform Contractului nr. 30229 încheiat în data de 15.06.2007;
- Valoarea nominală, lei/acțiune: **0,10**;
- Număr de acțiuni: **510.085.063**;
- Acțiuni ROPHARMA tranzacționate la categoria I a BVB (**RPH**): 509.599.360
- Valoarea de piață totală a acțiunilor Ropharma la 31 decembrie 2015: **174.792.580,48 lei**

1. Analiza activității de bază a societății comerciale

1.1.a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

Ropharma a desfășurat în anul 2015 următoarele activități principale:

- Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate (CAEN 4773) (în unități de profil - farmacii);
- Comerț cu amănuntul al articolelor medicale și ortopedice, în magazine specializate (CAEN 4774) (în unități de profil - farmacii);
- Comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate (CAEN 4775) (în unități de profil - farmacii);
- Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice (CAEN 4646) (prin unități farmaceutice de profil - depozite)

Ca urmare a noilor prevederi legale aduse prin Legea 132/2014 prin care se modifică articolul 788 alin. (2) din Legea nr. 95/2006 privind reforma în domeniul sănătății, conform căruia “*Persoanele juridice autorizate să elibereze medicamente către populație nu pot, conform legislației naționale, să desfășoare și activitate angro de medicamente*”, acționarii Ropharma au hotărât în cadrul Adunării Generale Extraordinare din data de 03.11.2014 înființarea unei societăți pe acțiuni **ROPHARMA LOGISTIC S.A.** având ca obiect principal de activitate comerțul cu ridicata al produselor farmaceutice.

Astfel, începând cu septembrie 2015, a început procesul de transfer al activității de distribuție pe noua entitate, **ROPHARMA LOGISTIC S.A.**, a depozitelor din Cluj-Napoca, Târgu-Mureș, Iași, Bacău și București. În urma inspecțiilor efectuate de către reprezentanții Agenției Naționale a Medicamentului și Dispozitivelor Medicale s-au obținut certificatele de bună practică de distribuție după cum urmează: Cluj-Napoca 21.10.2015, Iași și Targu-Mures 23.11.2015, Bacău 21.12.2016, procesul urmând a se încheia cu autorizarea depozitului București, inclusiv cu autorizarea activității de import din țări terțe.

1.1.b) Data înființării societății comerciale

Societatea a fost înființată în anul 1991, în baza Hotărârii de Guvern nr. 15/1991 sub denumirea Iassyfarm S.A., cu sediul în Iași, str. Smardan, nr.19, anterior funcționând sub denumirea de Oficiul Farmaceutic Iași, al cărui proprietar era Statul român.

Ulterior, în baza Hotărârii AGEA nr. 3/28.08.2007 societatea și-a schimbat denumirea din S.C. Iassyfarm S.A. în S.C. Ropharma S.A. mutându-și sediul din Iași în Brașov, str. Iuliu Maniu, nr. 55.

1.1.c) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale companiei, ale filialelor sau ale societăților controlate, realizate în timpul exercițiului financiar

În anul 2014 a fost publicată Legea nr. 132/2014 pentru modificarea și completarea Legii nr. 95/2006 privind reforma în domeniul sănătății care prevede că persoanele juridice autorizate să elibereze medicamente către populație nu pot, conform legislației naționale, să desfășoare și activitate de distribuție angro de medicamente.

În acest context, începând cu luna noiembrie 2015, distribuția angro de medicamente a fost treptat transferată în cadrul societății Ropharma Logistic. Pentru respectarea principiului comparabilității informațiilor și a realității operaționale, prezentele situații financiare cuprind informații pentru societățile Ropharma SA și Ropharma Logistic.

1.1.d) Achiziții sau înstrăinări de active

În decursul anului societatea a achiziționat 8 fonduri de comerț în vederea deschiderii unor farmacii în județele: Vaslui (3), Vrancea (1), Suceava (2) și Sibiu (2).

Valoarea totală a investițiilor efectuate în anul 2015 a fost 21.423.915 lei din care:

- Achiziții de imobilizări corporale: 3.887.211 lei;
- Achiziții de imobilizări necorporale: 5.073.113 lei (din care licențe de farmacii 4.360.734 lei);
- Achiziții de investiții imobiliare: 4.717.754 lei
- Investiții în entități asociate: 7.745.837 lei

În anul 2015 societatea a vândut participația la Ropharma Production S.R.L. (2.604.420 lei), precum și active corporale în valoare de 72.819 lei și a casat active în valoare de 1.143.284 lei.

1.1.e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

- Vânzările totale în anul 2015 au crescut cu 5% față de anul 2014;
- Profitul operațional în anul 2015 a crescut cu 4% față de anul 2014;
- Societatea și-a atins obiectivul de vânzări în proporție de 101% și cel de profit net de 90%;
- Societatea s-a poziționat pe locul 8 ca distribuitor pentru piața de retail, conform studiilor de piață;
- În topul lanțurilor de farmacii societatea ocupă poziția 5;
- Numărul total de solicitări ale pacienților, onorate prin rețeaua proprie de farmacii, a fost de peste 5.833.128 în anul 2015, în creștere cu 5,4 % comparativ cu anul 2014;

- În anul 2015 societatea s-a focusat și pe vânzarea către clienții farmaciei comunitare și a acordat o atenție specială încasărilor de la acești clienți;
- S-a înregistrat o creștere anuală de 3% a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție proprie, ajungând la 13.479.756 RON;
- Portofoliu de producție proprie este format din 73 produse, acoperind 24 arii terapeutice:
 - gama unică de suplimente alimentare pe piața din România (produse care conțin lactoferină);
 - produse care conțin substanțe bazate pe principii active naturale consacrate în lume: resveratrol, drojdie de orez roșu, probiotice, inulină, luteină, lactază, colostru precum și extracte: anghinare, dud alb, merișor, silimarină, valeriană, passiflora, păducel, rhodiola rosea, extract uscat de pir, extract uscat de urzică moartă, ustract uscat de hamei, extract uscat de mătase porumb, extract uscat de palmier pitic, ghimpe;
 - geluri originale, cu aplicare locală: Biocicatrîn, Bioflexin tonic, Bioven tonic;
 - formulă inovativă pe piața din România – gama NUTRADOSE, pe bază de extracte din plante sub formă buvabilă în doză unică, cu biodisponibilitate net superioară celorlalte produse;
- În anul 2015 Ropharma a semnat contractul de promovare și distribuție a produselor din portofoliul propriu și a început procesul de înregistrare a lor, pentru piața din Iordania;
- În anul 2015 Ropharma a demarat un proiect de promovare și distribuție a produselor din portofoliul propriu pentru piața din SUA;
- În anul 2015 Ropharma a câștigat premiul ”Most trusted Romanian brand for kids” în cadrul Galei Forbes “Brands for Kids”.

1.1.1. Elemente de evaluare principală

	2014	2015	Δ	Δ%
Veniturile din exploatare	421.573.948	442.217.003	20.643.055	5%
Profitul din exploatare	10.214.920	10.590.319	375.399	4%
Profitul net	8.196.405	8.102.354	(94.051)	-1%
Total active	285.799.663	282.771.237	(3.028.426)	-1%
Total datorii	163.333.999	155.526.675	(7.807.324)	-5%
Grad de îndatorare	57%	55%		-2%
Capitaluri proprii	122.465.664	127.244.562	4.778.898	4%

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Produsele și serviciile principale

- Nomenclatorul de produse comercializat cuprinde aproximativ 10.000 de produse structurate în următoarele clase de produse:
 - medicamente care se eliberează pe bază de prescripție medicală (RX),
 - medicamente care se eliberează fără prescripție medicală (OTC),
 - suplimente alimentare,
 - dermato-cosmetice,
 - cosmetice,
 - dispozitive medicale,
 - parafarmaceutice,
 - altele.
- Activitatea din farmacii și distribuție se desfășoară cu respectarea reglementărilor în vigoare, respectiv Reguli de bună practică de distribuție angro și în retail, reglementări care transpun directive europene.

a) Piețele principale de desfacere pentru produse și metodele de distribuție

- Principala piață de desfacere a societății Ropharma este piața de retail. Vânzările în această piață sunt realizate prin rețeaua proprie de farmacii care cuprinde 136 locații.
- Structura vânzărilor societății a fost de:
 - 68% prin farmaciile proprii.
 - 32% prin distribuție.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri;

	2014	2015	Δ	Δ %
Venituri farmaciei proprii	290.053.477	301.991.641	11.938.164	4%
Venituri distribuție	129.456.038	140.365.596	10.909.558	8%
Reduceri comerciale acordate	(1.279.462)	(3.827.380)	(2.547.918)	199%
Total	418.230.053	438.529.856	20.299.803	5%

c) Portofoliu produse producție proprie în pregătire pentru lansare în anul 2016:

- Hepazen -protector hepatic;
- Estrofit – tonic, antioxidant și calmant cu efect estrogenic;
- Helmiplant - sirop antiparazitar pentru copii;
- Septogal spray - spray bucofaringian pe bază de extract de clorofilip;

- Septogal soluție - soluție pe bază de extract de clorofilipți;
- Rophen capsule - conține ibuprofen;
- Ursohep capsule - conține acid ursodeoxicolic;
- Gastraktiv capsule - conține domperidonă;
- Aspirină comprimate filmate - conține acid acetilsalicilic;
- Aterobior - supliment alimentar pe bază de seleniu și extract de spirulină;
- Imunobior - supliment alimentar pe bază de zinc și spirulină.

1.1.3. Evaluarea activității de achiziții marfă (sursă directă și indirectă)

	2015 direct de la producători	2015 de la distribuitori	Total achiziții 2015	% din total achiziții
Achiziții portofolii directe	182,715,026.50	22,413,281.08	205,128,307.58	52.17%
Achiziții din afiliați	13,121,717.16	0.00	13,121,717.16	3.34%
Achiziții portofolii indirecte	0.00	174,952,090.25	174,952,090.25	44.49%
Total	195,836,743.66	197,365,371.33	393,202,114.99	100.00%

- În anul 2015 au avut loc modificări legislative, cu privire la prețul medicamentelor care se eliberează pe baza unei prescripții medicale (RX). Astfel, la 1 iulie 2015, prețul RX-urilor a scăzut cu aproximativ 11%. După 1 iulie 2015, o parte din producători nu au reușit să onoreze integral comenzile către distribuitori, inclusiv către Ropharma, motiv pentru care Ropharma s-a aprovizionat pe portofolii directe, atât de la producători cât și de la distribuitorii mai mari, pentru a reuși să onoreze rețetele pacienților din rețeaua proprie de farmacii.
- Societatea are încheiate contracte și relații de colaborare, cu principalii producători de medicamente internaționali: AstraZeneca, Lab Servier Ind, Pfizer, Sanofi-Aventis, Myllan, Janssen Cilag Internaționali, Lundbeck, cât și naționali: Terapia, Biofarm, Antibiotice S.A, precum și cu principalii distribuitorii naționali: Farmexpert, Mediplus, Farmexim, Europharm Holding, Romastru Trading, Farmaceutica Remedia, Pharmafarm.
- Societatea își propune să continue să dezvolte parteneriate cu producătorii de medicamente, acestea putând conduce la optimizarea ofertei.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzări

- a) Evoluția vânzărilor pe piața internă și estimarea acestora pe termen mediu și lung
 - Principala piață de desfacere a societății Ropharma este cea de retail. Vânzările în această piață sunt realizate prin două canale principale:

- en-detail, prin rețeaua proprie de farmacii. Aceasta cuprinde 136 locații.
- angro, prin activitatea realizată în cele 5 depozite, către 914 clienți activi.

Vânzările se realizează în 25 județe și municipiul București.

- Vânzările societății sunt structurate astfel:
 - **68 %** prin farmaciile proprii;
 - **32 %** prin distribuție.
- În condițiile impactului modificărilor legislative de la 01 iulie 2015 prin scăderea RX-urilor cu peste **11%**, societatea a înregistrat o creștere a vânzărilor de peste 20 milioane ron.
- Din totalul cifrei de afaceri pe 2015, **57,3%** a fost realizată cu produsele achiziționate prin contracte directe cu producătorii, **39,5%** din portofoliile indirecte și **3,2%** din afiliați.
- În anul 2016 se va continua dezvoltarea parteneriatelor cu distribuitorii naționali Farmexpert, Mediplus, Europharm Holding, Farmexim, Pharmafarm, Farmaceutica Remedia, precum și cu principalele lanțuri de farmacii naționale și regionale.
- În anul 2016 se va avea în vedere promovarea portofoliului de producție proprie în toate farmaciile reprezentative.

b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori.

- În piața farmaceutică de retail pe anul 2015 Ropharma a înregistrat 3,79% market share.
- Principalii competitori Ropharma pe piața de distribuție medicamente sunt, conform cifrelor raportate: Mediplus, Farmexpert, Fildas, Farmexim, Pharmafarm.

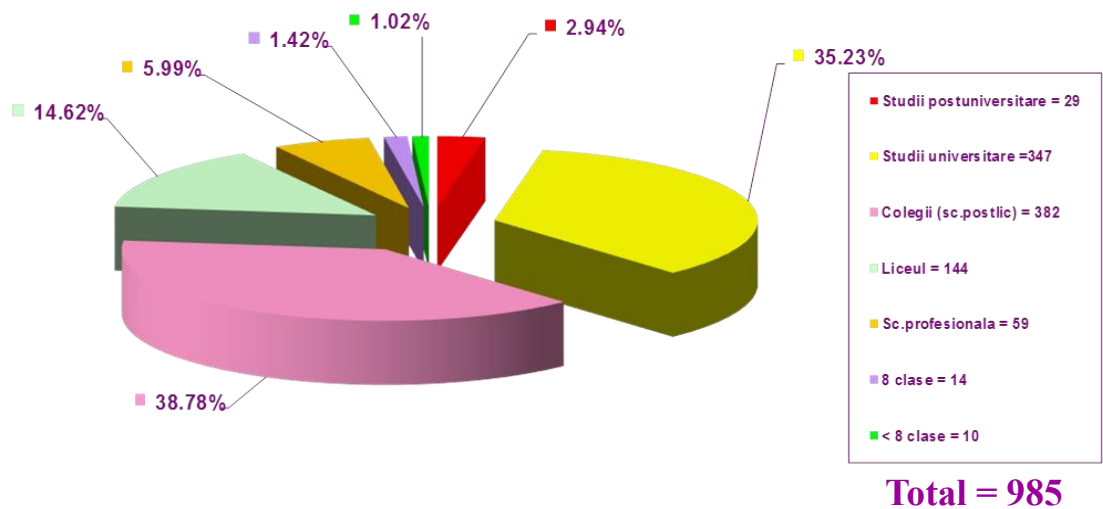
c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Societatea are un număr de 914 clienți activi și consideră că nu este dependentă de un singur client sau un grup de clienți. Casele Județene de Asigurări de Sănătate și Direcțiile de Sănătate Publică Județene reprezintă clienți importanți ai societății.

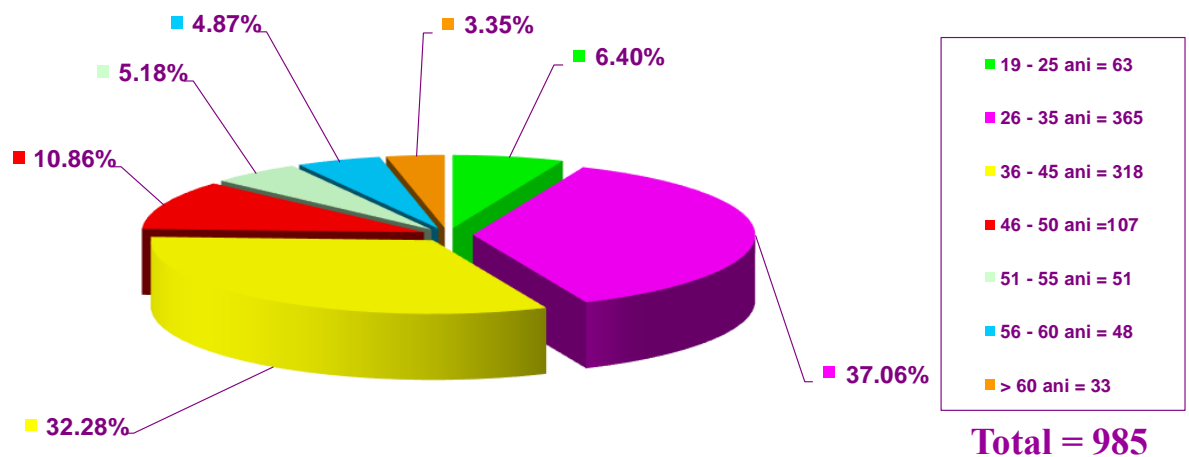
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații companiei

a) Numărul și nivelul de pregătire a angajaților societății

- Structura de personal la data de 31 decembrie 2015 în funcție de pregătire se prezenta astfel:



- În funcție de vârstă, structura de personal la 31 decembrie 2015 se prezenta astfel:



b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Relațiile dintre conducere și salariați au fost construite pe baza respectului reciproc.

Ca urmare a finalizării negocierilor dintre reprezentanții companiei și angajați, din noiembrie 2015 este în vigoare un nou Contract Colectiv de Muncă, valabil pentru o perioadă de doi ani.

Societatea a avut calitatea de intimat în dosarul nr. 632/103/2015 aflat pe rolul Tribunalului Neamț, având ca obiect contestația unei decizii de concediere. Instanța a respins ca nefondată contestația reclamantei - contestatoare.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității asupra mediului înconjurător

Societatea s-a angajat în respectarea legii 137/1995 cu toate actualizările ulterioare precum și a tuturor actelor legislative și normative de protecția mediului, aplicabile activității noastre de comerț angro și en-detail de medicamente și produse parafarmaceutice.

O atenție deosebită a fost acordată managementului deșeurilor solide de la ambalaje în vederea respectării HG 621/2005, prin colectarea selectivă și reciclare în regim ecologic și a medicamentelor expirate (acestea de distrug în baza unor reglementări specifice).

Ropharma nu a înregistrat sesizări de nerespectare a Protecției mediului (apă, aer, sol) și are o preocupare continuă de aliniere la toate modificările legislative de protecția mediului la nivel național și european.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

În anul 2015, activitatea de cercetare-dezvoltare produse s-a materializat prin diversificarea portofoliului de produse care acoperă o gamă largă de arii terapeutice, strategia de dezvoltare fiind axată atât pe fabricarea de produse proprii obținute în cele 2 locații de producție:

- Tg. Mureș: Aesculap Prod S.R.L.
- Chișinău: I.C.S. Eurofarmaco S.A.

precum și pe colaborări cu parteneri interni sau externi, certificați GMP.

Produsele aparținând companiei noastre acoperă arii terapeutice dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice, fiind prezente pe piața din România și Republica Moldova.

La portofoliul existent s-au mai adăugat pe parcursul anului 2015, următoarele produse:

- **Nutradose G-tonic** - oferă organismului un ajutor eficient în oboseală și epuizare fizică. Produsul este o asociere de extracte standardizate cu o biodisponibilitate ridicată din ghimbir, guarana, ginseng și acerola.
- **Nutradose Relax** - supliment alimentar special creat pentru insomniile și tulburările de somn, reduce stările de iritabilitate, tensiune psihică, stres, insomnie și favorizează relaxarea, induce o stare de somn odihnitor și crește calitatea somnului natural. Produsul este o asociere de extracte

standardizate cu biodisponibilitate ridicată, din mușețel, păducel, floarea pasiunii, mac californian, valeriană, extract de lămâie și extract fluid de hrișcă.

- **Nutradose Detox** - formulă exclusivă pentru detoxifierea organismului prin acțiunea extractelor standardizate de păpădie, anghinare, pătrunjel, semințe de grapefruit, pulberea de varză roșie și extract fluid de hrișcă.
- **Nutradose Digest** - formulă concepută pentru a ajuta tranzitul intestinal și o bună digestie, prin asocierea de extracte standardizate din salvie, anason, anason stelat, mentă, cicoare și extract fluid de hrișcă.
- **Lactază Junior** - enzima lactază îmbunătățește digestia lactozei la persoanele care au dificultăți în ceea ce privește digerarea lactozei, eficient pentru persoanele cu intoleranță la lactoză; destinat copiilor peste 1 an, dar și sugarilor peste 6-8 luni prin divizarea plicului.
- **Activit Polivit Junior** este un supliment alimentar destinat copiilor, care completează necesarul de vitamine și minerale din alimentație în perioada creșterei, de efort fizic și intelectual și în perioada de convalescență.
- **Activit Colostru Premium** - conținutul ridicat în imunoglobuline (în special Ig G), minerale și aminoacizi cu acțiune rapidă, îi asigură colostrului o importanță deosebită în susținerea dezvoltării și funcționării la parametri optimi ai organismului.

Strategia de dezvoltare vizează completarea portofoliului cu produse de ultimă generație, produse care conțin substanțe active naturale - rezultat al introducerii și dezvoltării conceptului biotehnologie/biomedicamente.

Pentru semestrul I al anului 2016 sunt pregătite pentru lansare 2 produse noi:

- **Hepazen** - efectul hepatoprotector al produsului Hepazen este dat de biodisponibilitatea ridicată a extractelor standardizate din silimarina, păpădie, anghinare, cicoare, brusture și fosfolopide esențiale extrase din semințe de soia, plante utilizate în mod tradițional pentru efectul lor de protejare a celulelor hepatice, sprijină funcționarea normală a ficatului și protejează celulele hepatice împotriva hepatotoxinelor, susține procesul natural de regenerare a celulelor hepatice, oferă protecție ficatului, menține sănătatea sistemului hepato-biliar.
- **Estrofit** - Adjuvant în obținerea confortului fizic și psihic al femeilor aflate la menopauză, cu efect estrogenic, tonic, antioxidant și calmant. Cele cinci componente active naturale (extract din semințe de soia , extract patentat din conurile femele de hamei, extract din părțile aeriene de trifoi roșu, extract din părțile aeriene de passiflora, extract uscat din rădăcina de valeriană) își potențează reciproc acțiunea, favorizând diminuarea și ameliorarea simptomelor în menopauză, inducerea stării de bine, liniște și calm.

1.1.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

Conducerea Societății identifică și evaluează riscurile financiare în strânsă cooperare cu unitățile operaționale. Consiliul de administrație furnizează principiile de bază pentru managementul riscului, precum și recomandări pentru domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

Riscul de rată a dobânzii în cazul societății provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat parțial de numerarul plasat în depozite de tip „over-night” cu rate variabile.

Riscul de credit rezultă din expunerile legate de creditare, creanțele de încasat, tranzacțiile angajate și se referă la riscul ca un partener de afaceri să nu reușească să își îndeplinească obligațiile contractuale generând astfel o pierdere financiară pentru societate.

Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile societății sunt derulate pe piața internă, aceasta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile și obligațiile de leasing financiar. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb RON/EUR și folosește informațiile în strategia de atragere a împrumuturilor.

Societatea își analizează în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, ținând seama de refinanțări, de reînnoirea pozițiilor existente și de finanțările alternative. Pe baza acestor scenarii, societatea calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică pentru fiecare poziție purtătoare de dobândă.

Pentru clienți, nu există o evaluare independentă, managementul evaluează bonitatea financiară a clientului, ținând cont de poziția financiară, de experiența trecută și de alți factori. Pe baza bonității, clienților le sunt alocate expuneri maxime permise. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne, conform limitelor stabilite de consiliul de administrație. Societatea are o politică privind monitorizarea creditului comercial iar această politică este revizuită anual.

Conducerea societății monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al acesteia, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât societatea să nu încalce limitele împrumuturilor sau înțelegerile legate de împrumuturi. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei societății, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

Obiectivele firmei cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității firmei de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalte părți implicate, precum și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea cheltuielilor de capital.

La fel ca și alte entități care își desfășoară activitatea în același domeniu, societatea monitorizează capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

- Posibila modificare de prețuri la unele Rx-uri de către Ministerul Sănătății poate influența evoluția veniturilor din vânzare a acestor produse și poate determina un interes crescut al unor distribuitori pentru transferul acestor produse pe piața intracomunitară putând afecta gradul de onorare al nevoilor pacienților.
- Potențialele întârzieri la plată pe linia Caselor Județene de Asigurări de Sănătate poate constitui un element de afectare a lichidității societății.
- Dificultățile farmaciilor comunitare de a face față concurenței poate conduce la tranferul activității acestora către lanțurile de farmacii cu o posibilă creștere a concurenței din piața de retail.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

Față de 31 decembrie 2014, activele imobilizate la valoarea netă contabilă au înregistrat o creștere de 11% în sumă de 10.809.152 lei. Analiza detaliată este prezentată după cum urmează:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Imobilizări corporale	58.567.364	55.632.120	(2.935.243)	-5%
Fond comercial	9.702.730	9.702.730	0	0%
Imobilizări necorporale	6.118.680	10.965.720	4.847.041	79%
Investitii in entitati asociate	19.539.850	22.840.342	3.300.492	17%
Investitii imobiliare	3.448.490	8.912.936	5.464.447	158%
Creante privind impozitul amanat	454.958	523.839	68.881	15%
Imobilizări financiare	307.779	371.465	63.686	21%
Total active imobilizate	98.139.850	108.949.152	10.809.303	11%

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

- Extinderea rețelei proprii de farmacii prin fructificarea oportunităților de preluare a unor farmacii comunitare poate determina o creștere semnificativă a veniturilor din activitatea de baza.
- Extinderea și a celorlalte lanțuri de farmacii poate conduce la o creștere a concurenței pe piața de retail ceea ce ar putea influența prețurile de vânzare a produselor farmaceutice cu un posibil impact asupra veniturilor.

2. *Activele corporale ale societății*

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății

Societatea nu detine in mod direct capacitati de productie. Activitatea de productie se desfasoara de catre societati afiliate.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe baza estimării duratei de funcționare, începând cu luna urmatoare punerii în funcțiune.

Gradul de uzura scriptică pentru activele care sunt supuse deprecierii este prezentat in tabelul de mai jos:

	Active corporale	Alte imobilizari necorporale
La 1 ianuarie 2015	28%	70%
La 31 decembrie 2015	33%	57%

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

Nu este cazul.

3. *Piața valorilor mobiliare emise de companie*

3.1. *Piețele de capital unde sunt tranzacționate acțiunile emise de companie*

Ropharma este emitent tranzacționat la categoria Standard a Bursei de Valori București, sub simbolul **RPH**, cu o emisiune de **509.599.360** acțiuni, cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

3.2. *Descrierea politicii de dividende a companiei pentru ultimii 3 ani*

În ultimii 3 ani, întreg profitul net obținut din activitatea societății a fost repartizat integral pentru fondul de dezvoltare, neacordându-se dividende.

3.3. *Descrierea oricărei activități de implicare a companiei in achiziționarea acțiunilor proprii*

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 03.11.2014, acționarii societății au aprobat răscumpărarea propriilor acțiuni, în următoarele condiții:

- Numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi răscumpărate nu va depăși 10% din capitalul social al societății;
- Prețul minim va fi egal cu valoarea nominală a acțiunilor societății iar prețul maxim va fi de 2 lei/acțiune;
- Durata programului: 1 an de la data publicării Hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României;
- Programul de răscumpărare are ca scop alocarea de acțiuni către salariați și organele de conducere ale societății.

Programul de răscumpărare s-a derulat în perioada 15.01.2015 – 27.11.2015, prin intermediul S.S.I.F. IEBA TRUST S.A. Au fost răscumpărate 2.411.930 acțiuni proprii la prețul net de 0,3792 lei/acțiune.

3.4. *În cazul în care societatea comercială deține filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mama deținute de filiale.*

Nu este cazul.

3.5. *În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentați modul în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.*

Nu este cazul.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. *Prezentarea administratorilor companiei*

a) Informații despre administratori

- Mihai Miron – Președinte al CA și Director General
- Florentina Miron – Membru al CA
- Alin Constantin Rădășanu – Membru al CA și Director Financiar
- Adrian Cotîrlă – Membru al CA
- Doru Vasile Victor Dărăbuș – Membru al CA
- Mihai Brătescu, în calitate de reprezentant al Administratorului persoană juridică S.C. Consultinvest Pharm S.R.L. – Membru CA
- Dănuț Marian Ene, în calitate de reprezentant al Administratorului persoană juridică S.C.United Ropharma S.R.L. – Membru CA și Director Resurse Umane

Nume	MIRON
Prenume	Mihai
Vârsta	55 ani
Studii	<p>Universitatea de Medicina și Farmacie "IULIU HAȚIEGANU" Cluj-Napoca, Facultatea de Farmacie, Catedra de Tehnologie Farmaceutica și Biofarmacie - diploma de doctorat</p> <p>Facultatea de Medicină Militară "CAROL DAVILA" București, Secția Farmacie</p> <p>Curs de perfecționare postuniversitară "Actualități și perspective în științele farmaceutice".</p> <p>Curs de perfecționare postuniversitară "Actualități în analiza și controlul medicamentului"</p>
Experiență profesională	<p>Prezent - 2009: Președinte CA - Ropharma SA</p> <p>Prezent - 2003: Președinte - Bioef SRL</p> <p>Prezent - 1998: Administrator - Bioterra SRL</p> <p>Prezent - 1997: Președinte CA - ICS Eurofarmaco SA Chișinău</p> <p>2003 - 1994: Președinte CA - Plasticpharm SA</p> <p>2002 - 1994: Președinte CA - Europharm Group</p> <p>2002 - 1998: Președinte CA - ICM Farmaco SA Chișinău</p> <p>Oct 2001 - Ian 2001: Country Manager - GlaxoSmithKline România</p> <p>2000 - 1998: Country Manager - SmithKline Beecham România</p> <p>1995 - 1994: Dezvoltarea activității private de producție de medicamente prin înființarea grupului de firme Europharm</p> <p>1994 - 1989: farmacist principal - Laboratorul de Microproducție Medicamente din cadrul dispensarului Policlinicii militare Buzău</p> <p>1989 - 1988: Farmacist principal-Dispensarul Policlinicii Militare Buzău</p> <p>1988 - 1987: Farmacist șef de laborator - Laboratorul de Microproducție al Spitalului Militar Sibiu</p> <p>1987 - 1984: Farmacist stagiar – Laboratorul de Cercetare și Microproducție al Spitalului Militar Iași</p>

Nume	ENE
Prenume	Dănuț - Marian
Vârsta	47 ani
Studii	Universitatea Transilvania Brașov, Facultatea de Mecanică, Specialitatea Mecanică-Fină - diploma de inginer
Experiența profesională	<p>Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA</p> <p>Prezent - 2002: Administrator - United Ropharma SRL</p> <p>Prezent - 2012: Director Resurse Umane - Ropharma SA</p> <p>2013 - 2012: Membru CA - Teo Health SA</p> <p>2001 - 1995: Manager coordonator - Europharm Holding SA</p> <p>1995 - 1994: Manager trezorerie - Europharm Largo SA</p> <p>1994 - 1991: Profesor suplinitor</p>

Nume	BRĂTESCU
Prenume	Mihai
Vârsta	50 ani
Studii	Academia de Poliție "Al. I. Cuza" București, Licența în drept Curs postuniversitar aprofundat "Management financiar - controlling" - Universitatea București
Experiență profesională	Prezent - 2015: Administrator, Campanula Farm SRL Prezent - 2015: Administrator - Ropharma Production SRL Prezent - 2015: Administrator - Imav Pharm SRL Prezent - 2015: Administrator - Farmacia Ecofarm SRL Prezent - 2013: Membru CA - Teo Health SA Prezent - 2012: Avocat titular - Cabinet de Avocat Mihai Brătescu Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA Prezent - 1997: Vicepreședinte CA - ICS Eurofarmaco SA Chișinău 2012 - 2003: Administrator - Consultinvest Pharm SRL 2009 - 2007: membru CA - Farmaceutica Aesculap SA 2009 - 1999: Președinte CA - Medica SA 2006 - 2003: Președinte CA - Plasticpharm SA 2002 - 1998: Vicepreședinte CA, Director general adjunct – ICM Farmaco SA Chișinău 2001 - 1998: Administrator - Global Pharmaceuticals SRL 2000 - 1997: Consilier - Europharm Group 1997 - 1989: Ofițer MAI 1989 - 1986: Electrician

Nume	RĂDĂȘANU
Prenume	Alin Constantin
Vârsta	43 ani
Studii	Universitatea Al. I. Cuza Iași, Facultatea de Economie și Administrare a Afacerilor, Secția Finanțe - doctorand Corpul Experților Contabili și a Contabililor Autorizați din România - Expert contabil Universitatea Al I. Cuza Iași, Facultatea de Economie și Administrarea Afacerilor
Experiență profesională	Prezent - 2010: Director Financiar - Ropharma SA Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA 2007 - 2000: Director Financiar - Iassyfarm SA 2000 - 1998: Contabil șef - Coca Cola Iași 1998 - 1997: Management Accountant - Coca Cola Iași 1997 - 1996: Trainee Manager - Coca Cola Iași 1997 - 1995: Accountant - Coca Cola Iași

Nume	MIRON
Prenume	Florentina
Vârsta	60 ani
Studii	Universitatea Alexandru Ioan Cuza, Facultatea de Chimie
Experiență profesională	Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA 2007 - 2004: Președinte CA - Iassyfarm SA 2004 - 1992: Director - Europharm SA Sucursala Iași 1992 - 1978: Pregătitor completator - Combinatul de Utilaj Greu Iași 1978 - 1976: Laborant - Intreprinderea Mecanică Nicolina 1976 - 1974: Laborant - Intreprinderea Mecanică Bucium

Nume	DARABUS
Prenume	Doru Vasile Victor
Vârsta	55 ani
Studii	Institutul Politehnic Cluj-Napoca, Facultatea de Mecanică, Specialitatea TCM Curs postuniversitar de management, Institutul Politehnic București
Experiență profesională	Prezent - 2009: Membru CA - Ropharma SA Prezent - 2009: Director - Aesculap Prod SRL 2009 - 2000: Președinte CA - Farmaceutica Aesculap SA 2000 - 1994: Administrator - Dafochim SRL 1994 - 1988: Inginer - Electromureș Tg. Mureș 1988 - 1986: Inginer - Fabrica de Anvelope, Luduș

Nume	COTÎRLĂ
Prenume	Adrian
Vârsta	46 ani
Studii	Institutul de Afaceri și Administrare Publică în colaborare cu Kennesaw State University Atlanta, SUA - EMBA Universitatea București, Facultatea de Electrotehnică
Experiență profesională	Prezent - 2009: Membru CA - Ropharma SA Prezent - 2002: Director - Accept Management SRL 2009 - 2007: Membru CA - Medica SA 2009 - 2006: membru CA - Aesculap SA 2002 - 1997: Procurement Manager - Europharm Holding SA 1997 - 1995: Șef reprezentanță - Europharm Largo 1996 - 1995: Inginer - Europharm Largo SA

b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator
Nu este cazul.

c) Participarea administratorilor la capitalul social al companiei

Număr acțiuni deținute	Poziția deținută	Acțiuni deținute	Procent
Mihai Miron	Presedinte CA	32,383,624	6.35
Florentina Miron	Membru CA	7,816,715	1.53
Mihai Brătescu *	Membru CA	5,950,885	1.17
Doru Victor Vasile Dărăbuș	Membru CA	1,486,534	0.29
Dănuț-Marian Ene*	Membru CA	1,299,098	0.25
Adrian Cotîrlă	Membru CA	255,128	0.05
Alin Constantin Rădășanu	Membru CA	277,020	0.05
TOTAL:		49,469,004	9.71%

* Reprezentant administrator persoană juridică

d) Lista persoanelor afiliate companiei

Denumire parte afiliată
S.C. FARMACIA TESA S.R.L. S.C. AESCULAP PROD S.R.L. ICS EUROFARMACO S.A. S.C. FARMACIA ECOFARM S.R.L. S.C. IMAV PHARM S.R.L. S.C. TEO HEALTH S.A. S.C. CAMPANULA FARM S.R.L. S.C. ROPHARMA LOGISTIC S.A. S.C. BIOEF S.R.L. S.C. BIOTERRA S.R.L.

4.2. *Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății*

a) Conducerea executivă:

- Dr. Farmacist Mihai Miron - Director General (22.01.2015 - 22.01.2017)
- Drd. Economist Alin Constantin Rădășanu - Director Financiar (01.10.2014 – 30.09.2016)
- Ing. Dănuț Marian Ene - Director Resurse Umane (31.10.2014 – 31.10.2016).

b) Orice acord, înțelegere sau legătura familială între persoana respectivă și altă persoană care este responsabilă de apropierea de un membru al conducerii executive

Nu este cazul.

c) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al companiei

Număr acțiuni deținute	Poziția deținută	Acțiuni deținute	Procent
Mihai Miron	Director general	32,383,624	6.35
Dănuț-Marian Ene	Director Resurse umane	1,299,098	0.25
Alin Constantin Rădășanu	Director financiar	277,020	0.05
TOTAL:		33,959,742	6,65%

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate persoanele nominalizate la secțiunile 4.1 și 4.2 în ultimii 5 ani

Nu este cazul.

5. Situația financiar contabilă

	31 decembrie 2014 / 12 luni 2014	31 decembrie 2015 / 12 luni 2015	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curenta				
Active curente (A)	187.659.813	173.822.084	(13.837.729)	-7%
Datorii curente (B)	162.890.002	153.770.638	(9.119.364)	-6%
A/B in numar de ori	1,2	1,1		
Lichiditatea imediata				
Active curente (A)	187.659.813	173.822.084	(13.837.729)	-7%
Stocuri (B)	60.070.468	73.771.462	13.700.994	23%
Datorii curente (B)	162.890.002	153.770.638	(9.119.364)	-6%
(A-B)/C in numar de ori	0,8	0,7		
II. Indicatori ai profitabilitatii				
EBITDA				
Rezultatul din exploatare (A)	10.214.920	10.590.319	375.399	4%
Amortizare (B)	6.475.961	6.273.067	(202.894)	-3%
A+B in lei	16.690.881	16.863.385		
EBITDA				
EBITDA (A)	16.690.881	16.863.385	172.504	1%
Venituri din exploatare (B)	421.573.948	442.217.003	20.643.055	5%
A/B in %	4,0%	3,8%		
Marja bruta				
Marja bruta (A)	76.902.379	78.589.748	1.687.369	2%
Venituri nete din vanzari (B)	418.230.053	438.529.856	20.299.803	5%
(A/B) * 100	18,4%	17,9%		
III. Indicatori de gestiune				
Viteza de rotatie a activelor imobilizate				
Venituri din exploatare (A)	421.573.948	442.217.003	20.643.055	5%
Active imobilizate (B)	98.139.850	108.949.152	10.809.303	11%
(A/B) in numar de ori	4,3	4,1		
Viteza de rotatie a stocurilor				
Stocuri medii (A)	52.720.183	66.920.965	14.200.783	27%
Costul bunurilor vandute	341.327.674	359.940.108	18.612.434	5%
(A/B) in numar de zile	42	51		
Viteza de rotatie a creantelor				
Creante comerciale medii (A)	134.116.593	104.540.224	(29.576.369)	-22%
Venituri din exploatare (B)	421.573.948	442.217.003	20.643.055	5%
(A/B) in numar de zile	87	65		
III. Indicatori de risc				
Acoperirea dobanzilor				
Rezultatul din exploatare (A)	10.214.920	10.590.319	375.399	4%
Cheltuieli cu dobanzile (B)	664.298	475.740	(188.558)	-28%
(A+B)/B in numar de ori	16,4	23,3		

Fluxurile de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită pe baza metodei indirecte potrivit căreia au fost operate ajustări pentru tranzacțiile care nu au caracter monetar.

În anul 2015 activitățile de exploatare au generat o trezorerie netă de 17.096.370 lei.

Evoluția categoriilor fluxurilor de trezorerie este prezentată în tabelul de mai jos.

	2014	2015	Δ	Δ %
Numerar la inceputul perioadei	50.847.606	8.755.449	(42.092.157)	83%
Numerar net din/(utilizat în) activitățile de exploatare	(13.584.116)	17.096.370	30.680.487	226%
Numerar net din/(utilizat în) activitățile de investiții	(6.053.857)	(20.254.880)	(14.201.023)	235%
Numerar net din/(utilizat în) activitățile de finanțare	(22.454.183)	3.141.358	25.595.541	114%
Creștere /(descreștere) neta a numerarului	(42.092.156)	(17.151)	42.075.005	100%
Numerar la sfarsitul perioadei	8.755.450	8.738.299	(17.151)	0%

6. Guvernanța corporativă

Activitățile în această direcție s-au concentrat atât pe îmbunătățirea cadrului de guvernanță corporativă la nivelul Societății, cât și în calitate de Emitent tranzacționat pe o piață reglementată.

Una dintre măsuri este aceea a includerii în Rapoartele Societății a unui capitol dedicat guvernanței corporative, de asemenea în cadrul întrunirilor organelor deliberative, s-au făcut progrese pentru conformarea la cele mai înalte standarde de guvernanță corporativă, transparență și eliminarea oricăror bariere nejustificate în exercitarea drepturilor acționarilor.

În cursul anului 2015, s-a întrunit o dată Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și de două ori Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, în care au fost adoptate următoarele Hotărâri:

Hotărârea AGOA nr.1/29.04.2015:

- Aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar – contabil 2014 ale Societății, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și de auditorul financiar, astfel: total active: 285.799.663 lei, activ net/total capitaluri proprii: 122.465.664 lei, profit net: 8.196.404 lei.
- Aprobarea repartizării profitului net al societății în sumă de 8.196.404 lei după cum urmează: rezerva legală: 508.797 lei, acoperirea pierderii legate de instrumentele de capital aferentă acțiunilor distribuite către salariați și conducere: 938.483 lei, alte rezerve: 6.749.124 lei.
- Aprobarea repartizării profitului suplimentar în sumă de 293.261 lei identificat ca urmare a corecțiilor rezultatului anului fiscal precedent după cum urmează: acoperirea pierderilor preluate de la societățile absorbite: 190.136 lei, alte rezerve: 103.125 lei.
- Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al Societății pentru anul 2015, respectiv: total venituri din exploatare: 438.400.000 lei, total cheluieli din

exploatare: 427.050.000 lei, rezultat din exploatare: 11.350.000 lei, profit net: 9.000.000 lei.

- Aprobarea bugetului de investiții pe anul 2015 în sumă de 8.534.250 lei.
- Aprobarea situațiilor financiare consolidate aferente exercițiului financiar – contabil 2014, ale Societății și ale afiliaților: FARMACIA TESA S.R.L., AESCULAP PROD S.R.L., ROPHARMA PRODUCTION S.R.L., ICS EUROFARMACO S.A., NIPAN-FARM S.R.L., CRISTINA FARM S.R.L., FARMACIA SEDOFARM S.R.L., IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L.
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație.
- Ratificarea actelor și faptelor membrilor Consiliului de Administrație și conducerii executive ale Societății aferente anului 2014.
- Aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2014, bugetul de venituri și cheltuieli 2015 și bugetul de investiții 2015 ale societății Aesculap Prod S.R.L., unde Societatea este asociat unic.
- Împuternicirea următoarelor persoane în vederea participării la Adunările Generale ale Acționarilor societăților în care Ropharma are participație și să voteze cu toate voturile disponibile pentru aprobarea tuturor punctelor din ordinea de zi.: Dl. Mihai Miron pentru a participa la AGA TEO HEALTH S.A. și I.C.S. EUROFARMACO S.A.; Dl. Mihai Brătescu pentru a participa la AGA ROPHARMA PRODUCTION S.R.L.; Dl. Ovidiu Ioan Nuț pentru a participa la AGA FARMACIA TESA S.R.L.;
- Dna. Roxana Andreea Ursache pentru a participa la AGA FARMACIA ECOFARM S.R.L. și IMAV PHARM S.R.L.
- Mandatarea dlui. Mihai Brătescu pentru a participa la Adunarea Generală a Asociațiilor IMAV PHARM S.R.L. și FARMACIA ECOFARM S.R.L. în vederea numirii administratorilor ca urmare a vacanței funcțiilor.
- Aprobarea numirii auditorului financiar extern Roedl & Partner Audit S.R.L. pe o perioadă de 1 an, cu o remunerație de 29.500 Euro + TVA pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2015.
- Aprobarea cu unanimitate de voturi a datei de 18.05.2015 ca dată de înregistrare în sensul art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.
- Aprobarea împuternicirii dlui. Mihai Brătescu, legitimat cu CI seria BV nr. 697915 eliberată de SPCLEP Brașov la data de 24.06.2010 și a d-nei Bianca Capota, legitimată cu C.I. seria BV nr. 764250 eliberată de SPCLEP Brașov la data de 18.07.2011, ca împreună sau separat să îndeplinească formalitățile de publicitate și înregistrare a hotărârii adunării generale ordinare a acționarilor.

Hotărârea AGEA nr.2/29.04.2015:

- Aprobarea delegării pe o perioadă de 12 luni de la data publicării Hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, către Consiliul de Administrație a următoarelor atribuții/competențe: competenței de a achiziționa sau vinde proprietăți imobiliare, în limita valorică a maxim 20% din valoarea totală a activelor immobilizate, mai puțin creanțele immobilizate ; atribuțiilor prevăzute la art. 14, pct. 6, lit. b), c) și d) din Actul constitutiv al societății, care privesc mutarea sediului societății, schimbarea obiectului secundar de activitate și

- înființarea sau desființarea unor sedii secundare; atribuțiilor de subscriere și efectuare a varsămintelor la capitalul social al afiliațiilor existenți sau viitori.
- Împuternicirea Consiliului de Administrație pe o perioadă de 24 luni de la data publicării Hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a pentru a aproba achiziționarea sau înstrăinarea de fonduri de comerț (licențe de farmacii) și/sau participații în societăți comerciale, pentru a negocia și stabili prețul și pentru a semna contractele.
 - Aprobarea completării obiectului secundar de activitate cu următoarele coduri CAEN: 7211 – Activități de cercetare și dezvoltare în biotehnologie; 7219 – Activități de cercetare dezvoltare în alte științe naturale și inginerie.
 - Aprobarea completării obiectului secundar de activitate al AESCULAP PROD S.R.L., unde Societatea este asociat unic, cu următoarele coduri CAEN: 7211 – Activități de cercetare și dezvoltare în biotehnologie; 7219 – Activități de cercetare dezvoltare în alte științe naturale și inginerie.
 - Ratificarea Deciziei Consiliului de administrație nr. 19/30.06.2014 privind participarea la majorarea capitalului social al TEO HEALTH S.A. prin conversia unor creanțe certe, lichide și exigibile în sumă de 4.000.000 lei, prin subscrierea unui număr de 400.000 acțiuni nominative, în valoare de 10 lei fiecare.
 - Aprobarea datei de 18.05.2015 ca dată de înregistrare în sensul art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.
 - Împuternicirea dlui. Mihai Brătescu, legitimat cu CI seria BV nr. 697915 eliberată de SPCLEP Brașov la data de 24.06.2010 și a d-nei Bianca Capota, legitimată cu C.I. seria BV nr. 764250 eliberată de SPCLEP Brașov la data de 18.07.2011, ca împreună sau separat să îndeplinească formalitățile de publicitate și înregistrare a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

Hotărârea AGEA nr.3/23.11.2015:

- Aprobarea de principiu a fuziunii prin absorbție de către S.C. ROPHARMA S.A. în calitate de societate *absorbantă*, cu sediul în mun. Brașov, str. Iuliu Maniu, nr. 55, et. 1, jud. Brașov, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Brașov sub nr. J08/2886/2007, având Cod Unic de Înregistrare 1962437, atribut fiscal RO, a următoarelor societăți comerciale: IMAV PHARM S.R.L., cu sediul în mun. Bacău, str. George Bacovia, Biroul nr. 3, jud. Bacău, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Bacău sub nr. J04/88/2014, având CUI 30983182, unde Ropharma deține o participație de 99,80%; FARMACIA ECOFARM S.R.L., cu sediul în mun. Bacău, str. George Bacovia, Biroul nr. 9, jud. Bacău, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului Bacău sub nr. J04/42/2014, având CUI 9298580, unde Ropharma deține o participație de 95%; CAMPANULA FARM S.R.L., cu sediul în Municipiul Bârlad, Str. Nicolae Iorga, Nr.1, Bloc U1, Scara 9, ap.2, Județul Vaslui, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Vaslui sub nr. J37/392/2004, CUI 16485360, unde Ropharma deține o participație de 100%;
- Aprobarea efectuării operațiunilor preliminare fuziunii prin absorbție, constând dar fără a se limita la: inventarierea și evaluarea elementelor de activ și pasiv ale societăților implicate în fuziune; stabilirea datei situației financiare a fuziunii 31.10.2015; întocmirea, în condițiile legii, a situației financiare înainte de fuziune, în baza raportului de evaluare;

- Mandatarea Consiliului de Administrație al ROPHARMA S.A., împreună cu administratorii IMAV PHARM S.R.L., FARMACIA ECOFARM S.R.L. și CAMPANULA FARM S.R.L., cu întocmirea Proiectului de fuziune, precum și cu depunerea acestuia la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Brașov.
- Aprobarea distribuirii cu titlu de bonificație către salariați și organele de conducere ale societății a unui număr de 2.411.930 acțiuni proprii, dobândite prin răscumpărare de Societate, a modalităților de distribuție și a listei nominale cu bonificațiile acordate. Împuternicirea dlui. Mihai Brătescu, domiciliat în mun. Brașov, str. Crișului, nr. 1, bl.1, sc. C, ap. 32, jud. Brașov, legitimat cu CI seria BV nr. 697915 eliberată de SPCLEP Brașov la data de 24.06.2010 să efectueze toate formalitățile de înregistrare la A.S.F. și Depozitarul Central SA a distribuirii acțiunilor.
- Ratificarea Deciziei Consiliului de Administrație nr. 14/22.07.2015 prin care s-a aprobat încheierea de către Ropharma în calitate de garant fidejutor a contractelor de credit și garanție precum și a actelor adiționale ulterioare, prin care se acordă către Teo Health S.A. un credit de investiții în sumă de 130.000 eur pe termen de 3 ani de la ING Bank precum și desemnarea d-lui Mihai Miron pentru semnarea în numele Ropharma S.A. a contractelor de credit și garanție și a actelor adiționale ulterioare la acestea.
- Aprobarea contractării unui credit de investiții în sumă de 2 mil. euro prin realocarea acestei sume din plafonul total de credite curente existent în prezent în sumă de 11 mil. Euro.
- Aprobarea garantării creditului de investiții de la art. 6 cu garanție imobiliară asupra imobilelor situate în mun. Brașov, Calea București nr. 318, jud. Brașov, achiziționate de la Pantex SA - în insolvență, conform contractului de vânzare autentificat sub nr. 1969/30.06.2015 la SPN "Isbașoiu", a căror achiziție se refinanțează.
- Ratificarea tuturor contractelor de credit și garanție precum și a actelor adiționale la acestea încheiate până la data prezentei de către Ropharma S.A. cu ING Bank. Împuternicirea domnului Alin – Constantin Radașanu în calitate de Director Financiar să reprezinte societatea în toate contractele de credit și garanție pe care societatea le are sau pe care la va încheia cu ING Bank. În acest sens, împuternicitul este mandatat să negocieze și să semneze contractele de facilitare de credit, inclusiv a celor în care societatea are calitatea de fidejutor, a contractelor de ipoteca, a contractelor de garanție reală mobilă, a cererilor de tragere, precum și a oricăror documente necesare sau solicitate de bancă/orice alte instituții în vederea aducerii la îndeplinire a prezentului mandat.
- Aprobarea utilizării de către Ropharma Logistic S.A. a plafoanelor de credit deschise și neutilizate la ING Bank pentru Ropharma S.A. în limita plafonului total de credite curente existent în prezent, în sumă de 11 mil.euro.
- Aprobarea garantării creditelor contractate de Ropharma Logistic S.A. sau Ropharma S.A. cu garanție mobilă asupra conturilor curente și cu garanțiile deja constituite, în funcție de negocierile cu ING Bank.
- Împuternicirea domnului Alin – Constantin Radașanu în calitate de Director Financiar, să reprezinte societatea în toate contractele de credit și garanție pe care societatea le are sau pe care la va încheia cu ING Bank. În acest sens împuternicitul este mandatat ca să negocieze și să semneze contractele de facilitare de credit, inclusiv a celor în care societatea are calitatea de fidejutor, a

contractelor de ipoteca, a contractelor de garanție reală mobilă, precum și a oricăror documente necesare sau solicitate de banca/orice alte instituții în vederea aducerii la îndeplinire a prezentului mandat.

- Ratificarea Deciziei 14/10.09.2015 a Consiliului de administrație de aprobare a: achiziționării unui număr de 186.000 acțiuni ale TEO HEALTH, reprezentând 5,41587% din capitalul social, la prețul de 25,11 lei/acțiune, valoarea totală a tranzacției fiind de 4.670.460 lei; vânzarea de către Societate a unui număr de 260.859 părți sociale reprezentând 99,989% din capitalul social al ROPHARMA PRODUCTION S.R.L. Iași, la prețul de 10,30 lei/parte socială, valoarea tranzacției fiind de 2.686.847,70 lei.
- Aprobarea datei de 11.12.2015 ca dată de înregistrare în sensul art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.
- Împuternicirea dlui. Mihai Brătescu, legitimat cu CI seria BV nr. 697915 eliberată de SPCLEP Brașov la data de 24.06.2010 și a d-nei Mihaela Calaică, legitimată cu CI seria BV nr. 546467, eliberată de SPCLEP Brașov la data de 19.10.2007, ca împreună sau separat să îndeplinească formalitățile de publicitate și înregistrare a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor.

Consiliul de Administrație al societății s-a întrunit în 22 de sedințe care s-au desfășurat la sediul social al societății sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Au fost adoptate decizii cu privire la:

- Convocarea Adunărilor Generale a Acționarilor și întocmirea materialelor informative;
- Inventarierea patrimoniului societății;
- Analiza periodică (lunară, trimestrială, semestrială, anuală) a activității și rezultatelor obținute;
- Stabilirea strategiilor și a principalelor direcții de activitate;
- Verificarea permanentă a activității directorilor;
- Aprobarea contractelor de închiriere, locațiune atât în calitate de locator cât și de locatar;
- Aprobarea politicilor comerciale privind furnizorii și clienții;
- Aprobarea sistemului de apreciere a performanțelor salariaților (bonusare);
- Deschideri și închideri de puncte de lucru;
- Achiziționarea unor fonduri de comerț;
- Participarea la majorarea capitalului social al afiliaților, respectiv: I.C.S. EUROFARMACO S.A., prin subscrierea și vărsarea sumei de 150.000 EUR; S.C. ROPHARMA LOGISTIC S.A., prin subscrierea și vărsarea sumei de 27.000 RON; S.C. IMAV PHARM S.R.L., prin subscrierea și vărsarea sumei de 2.780 RON;
- Aprobarea cumpărării de la PROGRESSO INVESTMENTS LIMITED a unui număr de 186.000 acțiuni ale S.C. TEO HEALTH S.A. la prețul de 25,11 RON/acțiune;
- Aprobarea vânzării participației deținute de către societate la S.C. ROPHARMA PRODUCTION S.R.L. (260.859 părți sociale, reprezentând 99,989% din capitalul social, contra sumei de 10,30 RON/acțiune);

În toată activitatea Ropharma s-a pus accent atât pe respectarea cadrului legislativ din punct de vedere al organizării activității ca societate comercială, conform Legii nr.

31/1990 privind societățile comerciale, cât și pe respectarea cadrului normativ specific pieței de capital.

Toate raporturile juridice cu terții, dar și cu personalul propriu, se înfăptuiesc cu stricta respectare a legislației în vigoare și în deplină concordanță cu o conduită demnă în afaceri, respectând totodată principiile concurenței loiale.

În anul 2015 Ropharma a fost parte procesuală într-un număr de 141 litigii: 134 litigii în calitate de reclamant/creditor (procedura insolvenței, ordonanțe de plată, somații de plată, acțiuni în pretenții, executări silite, plângeri contravenționale, plângeri penale) și 7 litigii în calitate de pârât (dreptul muncii, acțiuni în pretenții, contestații la executare).

7. Responsabilitate socială

Responsabilitatea Corporativă este angajamentul companiei noastre de a contribui la o dezvoltare globală durabilă, prin luarea în considerare a obiectivelor economice, ecologice și sociale în cadrul proceselor noastre decizionale.

În anul 2015, Ropharma a păstrat la nivel înalt standardele etice și sociale în relațiile cu societatea civilă, comunitatea de afaceri și autorități.

Implicarea socială s-a materializat în permanenta preocupare pentru creșterea calității produselor și serviciilor oferite, prin apropiere și atenție față de pacient și comunitate.

Activitățile de responsabilitate socială s-au concentrat în următoarele direcții:

- continuarea parteneriatelor cu Universitățile de Medicină și Farmacie prin inițierea programelor de dezvoltare și practică pentru studenți în cadrul companiei, burse sociale, sponsorizări evenimente științifice studențești;
- sponsorizări Congrese și manifestări științifice: Al 3-lea Congres al Societății Române de Rinologie (Sighișoara); Actualități în Urologie (Târgu-Mureș); Conferința Asociației Române pentru Educație Pediatrică în Medicina de Familie (Sinaia); Science Fair in Health Sciences (Sibiu); Congresul Studenților la Farmacie Cluj-Napoca; Seminar „Reglementări în domeniul suplimentelor alimentare”; Simpozion Istoria Farmaciei (Sibiu); Conferința Națională de Homeopatie Clinica – București; Conferința „Nutriția – medicina viitorului” – Cluj-Napoca; Conferința „Viitorul pieței de capital” – Ziarul Bursa București; Your Money Expo 2015 – BVB București;
- evenimente de educație medicală și promovare a Sănătății: Seminarii susținute de Simona Bălănescu: „Sănătate că e mai bună decât toate”, „Copii sănătoși, părinți isteți”, „Minte sănătoasă într-un corp sănătos”; Ateliere creative de Paște; Academia de joacă (1 iunie); Sănătate de-o vară; Lansare carte „Totul pentru femei – mic tratat de regăsire” Catrinel Zaharia; Cross „Click Sănătate”; Eveniment „Club Click pentru femei”; Eveniment Imunitate – Revista Pap Tot;
- susținerea concursurilor și a performanțelor școlare: Bucuria Zâmbetului Tău, premiarea elevilor de la Școala Generală Cozmești;

- implicare activă în întâmpinarea nevoilor anumitor categorii de persoane (copii instituționalizați, copii ai străzii, bătrâni, persoane cu handicap, precum și alte persoane aflate în incapacitatea de a se ajuta singure) prin donații și sponsorizări: Asociația „Călin luptă pentru viață”, Fundația „Clinica Sf. Constantin Brașov”;
- sponsorizări evenimente și asociații sportive: CSU Atlasib Sibiu, FCM Brașov, Clubul Sportiv U–Mobitelco Cluj-Napoca;

În mod constant Ropharma, prin proiectele pe care le dezvoltă, se implică activ în a răspunde nevoilor cu care se confruntă comunitățile din proximitatea companiei.

Rolul civic al Ropharma nu a fost niciodată mai pregnant și ca lideri de afaceri admitem necesitatea asumării unor responsabilități nu doar față de investitori, ci și față de societatea civilă.

Ropharma se dorește a fi un partener în menținerea sănătății prin promovarea valorilor noastre: pacienții, angajații, responsabilitatea, inovația, inițiativa, integritatea care să ofere pacienților soluții și idei noi, să-i înțeleagă și să le ofere atenția și sprijinul de care au nevoie.

Apropierea și atenția față de pacient reprezintă prioritățile noastre pentru a ne putea îndeplini misiunea pe care ne-am asumat-o, aceea de a contribui la îmbunătățirea stării de sănătate a semenilor noștri.

**Președintele Consiliului de Administrație,
Dr. Farm. Mihai Miron**