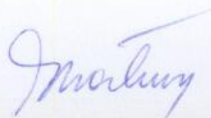

PROIECT DE FUZIUNE PRIN ABSORBȚIE a societăților comerciale:

- ROPHARMA S.A. (societate absorbantă)
- DROPS FARM S.R.L. (societate absorbită)
- ERGO FARM S.R.L. (societate absorbită)
- EUROPHARM TRADING 7 S.A. (societate absorbită)
- HELIOS S.R.L. (societate absorbită)
- PLANTAGO S.R.L. (societate absorbită)
- ROMANIȚA FARM S.R.L. (societate absorbită)

Cuprins

1. PREAMBUL.....	3
2. DEFINITII.....	4
3. FORMA, DENUMIREA SI SEDIUL SOCIAL AL SOCIETATILOR COMERCIALE PARTICIPANTE LA FUZIUNE.....	5
4. FUNDAMENTAREA SI CONDITIILE FUZIUNII	8
5. STABILIREA SI EVALUAREA ACTIVULUI SI PASIVULUI	10
6. MODALITATEA DE TRANSFER A ACTIUNILOR SI DATA LA CARE ACESTEA DAU DREPTUL LA DIVIDENDE.....	16
7. RATA DE SCHIMB A ACTIUNILOR, CUANTUMUL EVENTUALELOR PLATI IN NUMERAR SI MAJORAREA DE CAPITAL SOCIAL.....	16
9. CUANTUMUL PRIMEI DE FUZIUNE.....	21
10. DATA SITUATIILOR FINANCIARE DE FUZIUNE.....	21
11. DATA FUZIUNII	21
12. ORICE ALTE DATE CARE PREZINTA INTERES PENTRU FUZIUNE.....	21
13. ANEXE ALE PROIECTULUI DE FUZIUNE.....	25



1. Preambul

In baza:

- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. ROPHARMA S.A. nr. 7 din data de 21.11.2011
- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. DROPS FARM S.R.L. nr. 4 din data de 23.11.2011
- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. ERGO FARM S.R.L. nr. 4 din data de 22.11.2011
- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A. nr. 2 din data de 24.11.2011
- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. HELIOS S.R.L. nr. 2 din data de 27.02.2012
- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. PLANTAGO S.R.L. nr. 1 din data de 02.03.2012
- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. nr. 4 din data de 22.11.2011

si cu respectarea dispozitiilor legale ale:

- Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, astfel cum a fost modificata si completata la zi (Legea societatilor comerciale)
- Legii nr.82/1991, republicata in Monitorul Oficial, Partea I, nr.629 din 26.08.2002, asa cum a fost modificata si completata la zi (Legea contabilitatii)
- Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr.1376/17.09.2004 pentru aprobarea Normelor privind fuziunea, divizarea, dizolvarea si lichidarea societatilor comerciale, precum si retragerea sau excluderea unor asociati din cadrul societatilor comerciale, publicat in Monitorul Oficial, Partea I, nr.1012 din 03.11.2004 (Normele metodologice privind fuziunea)
- Legii nr.297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile la zi
- Regulamentul CNVM nr.1/2006, privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare
- Legii concurentei nr.21/1996, publicata in Monitorul Oficial, Partea I, nr.88 din 30.04.1996, astfel cum a fost completata si modificata la zi

s-a hotarat fuziunea prin absorbtie a S.C. ROPHARMA S.A., S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L, S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. precum si intocmirea, semnarea si publicarea de catre administratorii societatilor a prezentului Proiect de Fuziune.

2. Definitii

Urmatorii termeni au fost utilizati in prezentul proiect avand sensul dat in definitiile de mai jos:

„**Admiterea la Tranzactionare**” - Introducerea la tranzactionare a noilor actiunilor emise de Societate pe piata reglementata operata de BVB, la Categoria a I-a, in conditiile Regulamentului CNVM nr. 1/2006, Legii nr. 297/2004, regulilor BVB si ale Depozitarului Central.

„**BVB**” - Acronimul pentru S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI SA, operator de piata reglementata din Romania, autorizat de CNVM.

„**Cadrul Juridic Aplicabil**” - Legea nr. 31/1990, Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr. 1/2006, codul BVB - operator de piata, Ordinul Ministrului Finantelor nr. 1376/2004 pentru aprobarea Normelor Metodologice privind reflectarea in contabilitate a principalelor operatiuni de fuziune, divizare, dizolvare si lichidare a societatilor comerciale, precum si retragerea sau excluderea unor asociati din cadrul societatilor comerciale si tratamentul fiscal al acestora, cu modificarile si completarile ulterioare, Codul Fiscal, alte norme fiscale si contabile incidente, Codul Muncii, Legea nr. 67/2006 privind protectia drepturilor salariaților in cazul transferului intreprinderii, al unitatii sau al unor parti ale acestora, Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 195/2005 privind protectia mediului, cu modificarile si completarile ulterioare.

„**CNVM**” - Acronimul pentru COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE, autoritatea care reglementeaza si supravegheaza piata de capital din Romania.

„**Data de Inregistrare**” - Data stabilita prin Hotararea AGAE de Fuziune conform art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 pentru identificarea actiionarilor existenti in Registrul Actiionarilor asupra carora se rasfrang efectele Hotararii AGAE de Fuziune.

„**Data Proiectului de Fuziune**” - 06 Martie 2012, data la care Proiectul de Fuziune a fost intocmit de administratorii societatilor participante si supus aprobarii.

„**Data Situatiilor Financiare Pentru Fuziune**” - Data de 30.09.2011, stabilita de administratorii societatilor participante conform art. 241 lit. i) din Legea nr. 31/1990.

„**Depozitarul Central**” - S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti, entitate autorizata de CNVM sa presteze activitati de inregistrare, depozitare si transfer de instrumente financiare.

„**Fuziune**” - Procedura reglementata de Legea nr. 31/1990, constand in operatiunea prin care doua sau mai multe societati comerciale hotarasc atat atat transmiterea elementelor de activ si de pasiv catre una dintre societati (fuziune prin absorbtie) sau infiintarea unei noi noi societati comerciale in scopul desfasurarii comune a activitatii (fuziune prin contopire).

„**Evaluator**” - S.C. Alfa Chim Consulting S.A., inmatriculata la ORC Timis sub nr. J 35/137/1993, cod de inregistrare fiscală RO3289680, cu sediul in Timisoara, str. Patriarh Miron Cristea nr.1, ap.2B, Jud. Timis, Romania, care a intocmit Rapoartele de Evaluare a societatilor participante.

„**Legea nr. 31/1990**” - Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

„Legea nr. 297/2004” - Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

„Proiectul de Fuziune” - Prezentul document întocmit de administratorii societăților participante în conformitate cu Cadrul Juridic Aplicabil și Documentele Fuziunii, aprobat de administratorii societăților participante, care va fi publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și care conține termenii și condițiile Fuziunii.

„Rapoarte de Evaluare” - Raportele de evaluare a societăților participante la 30.09.2011 în vederea pentru determinarea ratei de schimb, întocmite de Evaluator, în baza contractului, prin evaluatori autorizați de ANEVAR, utilizate în vederea stabilirii condițiilor Fuziunii.

„Regulamentul CNVM nr. 1/2006” - Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

„Situatiile Financiare Pentru Fuziune” - Situațiile financiare simplificate ale societăților participante la Fuziune la 30.09.2011, utilizate de Evaluator pentru întocmirea Raportului de Evaluare și de administratorii societăților comerciale participante la fuziune pentru stabilirea condițiilor Fuziunii.

“Societate absorbanta” – Societatea care va prelua patrimoniul societății absorbite urmând să ofere în schimb acționarilor acestei societăți acțiuni proprii.

“Societate absorbita”- Societate al cărei patrimoniu se transmite în universalitatea sa societății absorbante și care după efectuarea operațiunii de fuziune se va dizolva și își va pierde personalitatea juridică.

“Data fuziunii” - data transmiterii efective a elementelor de activ și de pasiv și a înregistrării la ORC.

“Rata de schimb” - este rata la care vor fi schimbate partile sociale deținute de acționarii societății absorbite cu acțiuni ale societății absorbante

“Prima de fuziune” – diferența între valoarea contabilă a acțiunilor nou emise și valoarea nominală a acestora.

3. Forma, denumirea și sediul social al societăților comerciale participante la fuziune

La procesul de fuziune participa:

Denumirea	S.C. ROPHARMA S.A.
Forma juridică	persoană juridică română, societate pe acțiuni, admisă la tranzacționare, acțiunile acesteia fiind înscrise la categoria I-a a BVB.
Sediul Social	Municipiul Brașov, str. Iuliu Maniu, nr.55, et.1, județul Brașov
Nr. de ordine	J08/2886/2007

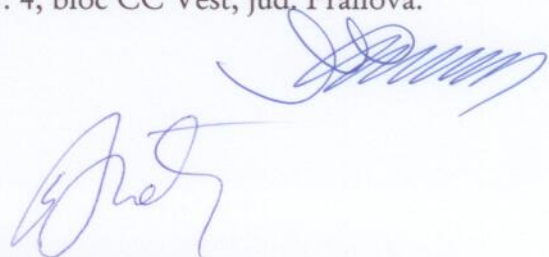
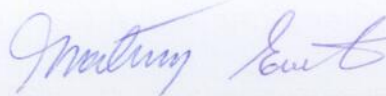
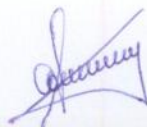
PROIECT DE FUZIUNE

—
în Registrul Comerțului
Cod unic de înregistrare 1962437
Atribut fiscal R
Durata de funcționare nelimitată
Obiect principal de activitate Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în magazine specializate CAEN 4773
Capital social 29,005,555 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 291,005,550 acțiuni nominative, fiecare acțiune având o valoare nominală de 0,1 RON

Denumirea S.C. DROPS FARM S.R.L.
Forma juridică persoană juridică română, societate cu raspundere limitata
Sediul Social Roman, Str. Bogdan Dragos, Bloc 5, Parter, Ap. 62, Județul Neamț
Nr. de ordine în Registrul Comerțului J27/ 1740/07.09.1993
Cod unic de înregistrare 4757178
Atribut fiscal R
Durata de funcționare nelimitată
Obiect principal de activitate Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în magazine specializate CAEN 4773
Capital social 300 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 30 parti sociale, fiecare având o valoare nominală de 10 lei

Denumirea S.C. ERGO FARM S.R.L.
Forma juridică persoană juridică română, societate cu raspundere limitata
Sediul Social Bacau, str. George Bacovia, nr. 52, biroul nr.3, judet Bacau
Nr. de ordine în Registrul Comerțului J04/1601/10.09.1993
Cod unic de înregistrare 4671203
Atribut fiscal R
Durata de funcționare nelimitată
Obiect principal de activitate Fabricarea preparatelor farmaceutice - Cod CAEN 2120
Capital social 200 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 20 parti sociale, fiecare având o valoare nominală de 10 lei

Denumirea S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A.
Forma juridică persoană juridică română, societate pe acțiuni,
Sediul Social Ploiesti, str. Piata Victoriei, nr. 4, bloc CC Vest, jud. Prahova.
Nr. de ordine în Registrul Comerțului J29/582/09.03.1994
Cod unic de înregistrare 5352059
Atribut fiscal R



PROIECT DE FUZIUNE

Durata de funcționare nelimitată
Obiect principal de activitate Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în magazine specializate CAEN 4773
Capital social 130,050 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 51,000 acțiuni nominative, fiecare acțiune având o valoare nominală de 2,55 RON

Denumirea S.C. HELIOS S.R.L.
Forma juridică persoană juridică română, societate cu raspundere limitata
Sediul Social Brasov, Str. Lunga, nr.4, cam 1, jud. Brasov
Nr. de ordine în Registrul Comerțului J08/1205/01.08.1991
Cod unic de înregistrare 5411147
Atribut fiscal R

Durata de funcționare nelimitată
Obiect principal de activitate Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în magazine specializate CAEN 4773
Capital social 360 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 36 parti sociale, fiecare având o valoare nominală de 10 lei

Denumirea S.C. PLANTAGO S.R.L.
Forma juridică persoană juridică română, societate cu raspundere limitata
Sediul Social Iasi, Str. Smardan, Nr.19, Et.1, Birou nr.1, Jud. Iasi
Nr. de ordine în Registrul Comerțului J22/2419/28.09.1993
Cod unic de înregistrare 4805917
Atribut fiscal R

Durata de funcționare nelimitată
Obiect principal de activitate Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în magazine specializate CAEN 4773
Capital social 610 lei, subscris și integral vărsat, împărțit în 61 parti sociale, fiecare având o valoare nominală de 10 lei

Denumirea S.C. ROMANITA FARM S.R.L.
Forma juridică persoană juridică română, societate cu raspundere limitata
Sediul Social Bacău, str. George Bacovia, 52; jud Bacau
Nr. de ordine în Registrul Comerțului J04/2649/13.11.1992
Cod unic de înregistrare 2820937
Atribut fiscal R

Durata de funcționare nelimitată
Obiect principal de activitate Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în magazine specializate CAEN 4773

Capital social 200 lei, subscris și integral vărsat,
împărțit în 20 parti sociale, fiecare având o valoare nominală de
10 lei

4. Fundamentarea si conditiile Fuziunii

A. Fundamentarea Fuziunii

Prezentul Proiect de Fuziune a fost întocmit de administratorii societăților participante în baza prevederilor art. 250 lit. a) din Legea nr. 31/1990, raportat la art. 241, 251 și la prevederile Capitolului 2 referitoare la fuziune din Titlul VI al Legii nr. 31/1990, al celorlalte norme juridice conținute în Cadrul Juridic Aplicabil și al Documentelor Fuziunii, pe baza Situațiilor Financiare de Fuziune, astfel cum sunt definiți acești termeni în preambul.

Fuziunea are drept cauză principală optimizarea activității comerciale în condițiile în care toate societățile acționează în același domeniu, respectiv comerțul cu produse farmaceutice. În urma Fuziunii, Societatea Absorbantă își va consolida poziția pe piața produselor farmaceutice din România, putând astfel concura la nivel național cu cele mai importante companii în domeniu.

De asemenea, ca și motivație suplimentară, decizia de fuziune a fost fundamentată de următoarele rațiuni economice și de strategie comercială:

- Eficientizarea actului de decizie managerială, datorită experienței profesionale și manageriale care există în Societățile Implicate în Fuziune;
- Îmbunătățirea politicii de marketing pentru Societăți Implicate în Fuziune;
- În schimbul acțiunilor deținute la Societățile Absorbite, acționarii acesteia vor primi acțiuni la Societatea Absorbantă, beneficiind astfel de avantajele listării pe categoria a I-a a BVB, determinate în primul rând, de sporirea gradului de lichiditate și atractivitate a Societății Absorbante pe piața de capital, precum și de creșterea capitalizării Emitentului;
- O mai bună utilizare a facilităților și forței de muncă existente sau o reducere a costurilor unitare de achiziție a materiilor prime prin creșterea 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 7 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 șapte Societăți Comerciale Implicate în Fuziune activează în același sector de activitate, se preconizează că ulterior Fuziunii nouă entitate 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:

- dependența într-o mare măsură de prețurile materiilor prime și al produselor la producător;
- 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 Societății Rezultate din Fuziune ar putea consta în extinderea cotei de piață prin preluarea, ca efect al Fuziunii, a Societăților Absorbite, 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 Rezultate din 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.

Politica investițională a Societății Rezultate din Fuziune, va avea ca și direcții principale adaptarea și ajustarea spațiilor depozitului central la noile prevederi legale privind Normele de bună practică în distribuție, modernizarea rețelei proprii de farmacii, extinderea parcului auto, dezvoltarea sistemului IT.

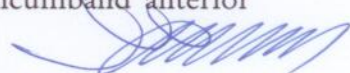
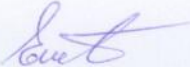
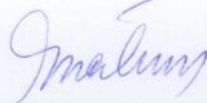
B. Condițiile Fuziunii

Fuziunea are loc prin absorbirea S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L., S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L., de către S.C. ROPHARMA S.A., în conformitate cu prevederile legale ale actelor normative enumerate mai sus în Preambulul prezentului Proiect, precum și cu celelalte dispoziții legale în vigoare aplicabile

Asociații/acționarii S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L., S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. vor primi în urma fuziunii acțiuni emise de către S.C. 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 S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L., S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. își vor înceta existența, pierzându-și personalitatea juridică și se vor dizolva fără lichidare, urmând a fi radiate de la Oficiul Registrului Comerțului la care au fost înregistrate.

Patrimoniile societăților absorbite S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L., S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. vor fi transmise în universalitatea lor, cu activ și pasiv (creante, debite, drepturi și obligații), în starea în care se afla la Data Fuziunii, către societatea absorbantă S.C. 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 si de creanță aferente, din patrimoniile societătilor absorbite, S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L, S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L, si toate accesoriile acestor drepturi, vor trece asupra S.C. ROPHARMA S.A. În mod corelativ, toate obligatiile, obligatiile personale propter rem si scriptae in rem aferente S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L, S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L si orice alte obligatii accesorii, intră în patrimoniul S.C. ROPHARM S.A. de drept, prin simplul efect la Fuziunii, de la Data Fuziunii.

Societatea absorbanta si toate activitățile, capacitățile, drepturile si privilegiile si autorizatiile acestea vor continua fără a fi afectate de Fuziune, în conditiile legii si ale Proiectului de Fuziune.

S.C. ROPHARMA S.A. isi mentine activitatea principală constând în “Comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate” conform Cod CAEN 4773 si adresa sediului în str. Iuliu Maniu nr.55, et.1, Brasov, judetul Brasov, România.

5. Stabilirea si evaluarea activului si pasivului

Activele nete ale societătilor comerciale participante la Fuziune s-au determinat ca diferenta dintre totalul activului si totalul datoriilor, pe baza bilanturilor (situatiilor financiare) de fuziune avand ca data comuna 30.09.2011, stabilita potrivit hotararilor adunarilor generale, active nete acceptate de societati ca fiind reflectarea fidela a inventarului efectuat patrimoniului fiecareia.

Pentru societatile participante activul net s-a calculat in baza inventarierii si evaluarii activelor si pasivelor acestora, rezultatele evaluarilor fiind preluat si in bilantul (situatia financiara) de fuziune.

Elementele patrimoniale ale celor 7 societati comerciale participante la Fuziune au fost evaluate prin metoda activului net corectat, cu ocazia inventarierii la 30.09.2011, in conformitate cu dispozitiile Legii Contabilitatii si a Regulamentului de aplicare a acesteia.

Stingerea pasivelor societatii absorbite se va face prin preluarea acestora de catre societatea absorbanta ROPHARMA S.A. ca efect al Fuziunii, in conformitate cu dispozitiile Legii Societatilor Comerciale, Normelor Metodologice privind Fuziunea.

Activele si pasivele societatii absorbite care se transmit societatii absorbante se transferă la valoarea contabilă de la data situatiilor Financiare pentru Fuziune, respectiv 30.09.2011.

Patrimoniile societătilor absorbite va fi predat societatii absorbante ulterior Hotărârii AGEA de Fuziune, pe baza unui Protocol de predare-primire încheiat între ROPHARMA S.A. si cele 6 societati absorbite, S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L, S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L.

A. Activ net contabil S.C. ROPHARMA S.A.

PROIECT DE FUZIUNE

ANC al S.C. ROPHARMA S.A. la 30.09.2011 se prezinta astfel (conform Raport de Evaluare intocmit de Evaluator):

ACTIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	2,401,279	72,279,516	74,680,795
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	7	54,330,565	31,602,066	85,932,631
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	13	9,188,725	0	9,188,725
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01+02+03)	21	65,920,569	103,881,582	169,802,151
I. STOCURI	22	34,682,712	0	34,682,712
II. CREANTE	27	231,422,012	0	231,422,012
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	37	13,326,114	0	13,326,114
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05+06+07+08)	38	279,430,838	0	279,430,838
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	39	675,472	0	675,472
TOTAL ACTIV (rd. 04+09+10)	40	346,026,879	103,881,582	449,908,461

PASIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	39	251,119,764	0	251,119,764
E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	48	5,668,048	0	5,668,048
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	57	54,314	0	54,314
G. VENITURI IN AVANS (ct. 131+472)	61	6,552	0	6,552
DATORII - TOTAL	64	256,848,678	0	256,848,678

ACTIV NET CONTABIL (lei)	65	89,178,201		193,059,783
Numar parti sociale	66	291,005,550		291,005,550
Valoare nominala (lei)	67	0.10		0.10
Valoarea unei parti sociale (lei)	68	0.31		0.66

B. Activ net contabil S.C. DROPS FARM S.R.L.

ANC al S.C. DROPS FARM S.R.L. la 30.09.2011 se prezinta astfel (conform Raport de Evaluare intocmit de Evaluator):

ACTIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	0	635,710	635,710
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	7	131,842	4,658	136,500
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	13	10,763	0	10,763
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01+02+03)	21	142,605	640,368	782,973
I. STOCURI	22	309,130	0	309,130
II. CREANTE	27	559,043	0	559,043
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	37	25,471	0	25,471
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05+06+07+08)	38	893,644	0	893,644

PROIECT DE FUZIUNE

C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	39	11,150	0	11,150
TOTAL ACTIV (rd. 04+09+10)	40	1,047,400	640,368	1,687,768

PASIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	39	1,103,237	0	1,103,237
E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	48	0	0	0
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	57	0	0	0
G. VENITURI IN AVANS (ct. 131+472)	61	0	0	0
DATORII - TOTAL	64	1,103,237	0	1,103,237

ACTIV NET CONTABIL (lei)	65	-55,837		584,531
Numar parti sociale	66	30		30
Valoare nominala (lei)	67	10.00		10.00
Valoarea unei parti sociale (lei)	68	-1,861		19,484

C. Activ net contabil S.C. ERGO FARM S.R.L.

ANC al S.C. ERGO FARM S.R.L. la 30.09.2011 se prezinta astfel (conform Raport de Evaluare intocmit de Evaluator):

ACTIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	0	419,314	419,314
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	7	4,940	0	4,940
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	13	0	0	0
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01+02+03)	21	4,940	419,314	424,255
I. STOCURI	22	201,112	0	201,112
II. CREANTE	27	157,040	0	157,040
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	37	6,879	0	6,879
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05+06+07+08)	38	365,031	0	365,031
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	39	2	0	2
TOTAL ACTIV (rd. 04+09+10)	40	369,973	419,314	789,288

PASIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	39	352,788	0	352,788
E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	48	0	0	0
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	57	0	0	0
G. VENITURI IN AVANS (ct. 131+472)	61	0	0	0
DATORII - TOTAL	64	352,788	0	352,788

ACTIV NET CONTABIL (lei)	65	17,186		436,500
Numar parti sociale	66	20		20

PROIECT DE FUZIUNE

Valoare nominala (lei)	67	10.00	10.00
Valoarea unei parti sociale (lei)	68	859	21,825

D. Activ net contabil S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A.

ANC al S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A. la 30.09.2011 se prezinta astfel (conform Raport de Evaluare intocmit de Evaluator):

ACTIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	109,542	2,443,770	2,553,312
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	7	568,664	-197,165	371,498
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	13	4,640	0	4,640
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01+02+03)	21	682,846	2,246,605	2,929,450
I. STOCURI	22	999,442	0	999,442
II. CREANTE	27	4,581,787	0	4,581,787
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	37	518,363	0	518,363
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05+06+07+08)	38	6,099,592	0	6,099,592
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	39	0	0	0
TOTAL ACTIV (rd. 04+09+10)	40	6,782,438	2,246,605	9,029,043

PASIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	39	5,793,380	0	5,793,380
E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	48	0	0	0
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	57	0	0	0
G. VENITURI IN AVANS (ct. 131+472)	61	0	0	0
DATORII - TOTAL	64	5,793,380	0	5,793,380

ACTIV NET CONTABIL (lei)	65	989,058	3,235,663
Numar parti sociale	66	51,000	51,000
Valoare nominala (lei)	67	2.55	2.55
Valoarea unei parti sociale (lei)	68	19.39	63.44

E. Activ net contabil S.C. HELIOS S.R.L.

ANC al S.C. HELIOS S.R.L. la 30.09.2011 se prezinta astfel (conform Raport de Evaluare intocmit de Evaluator):

ACTIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	953	733,454	734,408
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	7	4,135	8,855	12,990
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	13	504	0	504
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01+02+03)	21	5,592	742,310	747,901

PROIECT DE FUZIUNE

I. STOCURI	22	283,153	0	283,153
II. CREANTE	27	2,293,236	0	2,293,236
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	37	222,420	0	222,420
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05+06+07+08)	38	2,798,809	0	2,798,809
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	39	1,848	0	1,848
TOTAL ACTIV (rd. 04+09+10)	40	2,806,249	742,310	3,548,559

PASIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	39	2,745,195	0	2,745,195
E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	48	0	0	0
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	57	0	0	0
G. VENITURI IN AVANS (ct. 131+472)	61	0	0	0
DATORII - TOTAL	64	2,745,195	0	2,745,195

ACTIV NET CONTABIL (lei)	65	61,054		803,364
Numar parti sociale	66	36		36
Valoare nominala (lei)	67	10.00		10.00
Valoarea unei parti sociale (lei)	68	1,696		22,316

F. Activ net contabil S.C. PLANTAGO S.R.L.

ANC al S.C. PLANTAGO S.R.L. la 30.09.2011 se prezinta astfel (conform Raport de Evaluare intocmit de Evaluator):

ACTIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	0	394,725	394,725
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	7	1,442	128	1,570
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	13	393	0	393
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01+02+03)	21	1,835	394,853	396,688
I. STOCURI	22	99,942	0	99,942
II. CREANTE	27	587,899	0	587,899
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	37	45,922	0	45,922
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05+06+07+08)	38	733,763	0	733,763
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	39	0	0	0
TOTAL ACTIV (rd. 04+09+10)	40	735,598	394,853	1,130,451

PASIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	39	768,977	0	768,977
E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	48	0	0	0
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI	57	0	0	0

PROIECT DE FUZIUNE

CHELTUIELI				
G. VENITURI IN AVANS (ct. 131+472)	61	0	0	0
DATORII - TOTAL	64	768,977	0	768,977

ACTIV NET CONTABIL (lei)	65	-33,379	361,474
Numar parti sociale	66	61	61
Valoare nominala (lei)	67	10.00	10.00
Valoarea unei parti sociale (lei)	68	-547	5,926

G. Activ net contabil S.C. ROMANIȚA S.R.L.

ANC al S.C. ROMANIȚA S.R.L. la 30.09.2011 se prezinta astfel (conform Raport de Evaluare intocmit de Evaluator):

ACTIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	259	553,729	553,988
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	7	136,741	-1,886	134,855
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	13	25,289	0	25,289
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01+02+03)	21	162,289	551,843	714,132
I. STOCURI	22	71,620	0	71,620
II. CREANTE	27	670,439	0	670,439
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	33	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	37	205,375	0	205,375
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05+06+07+08)	38	947,435	0	947,435
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	39	0	0	0
TOTAL ACTIV (rd. 04+09+10)	40	1,109,724	551,843	1,661,566

PASIV	nr. rd.	Bilanț la 30.09.2011	Corecții evaluare	Valoare corectată
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	39	568,493	0	568,493
E. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	48	0	0	0
F. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI	57	0	0	0
G. VENITURI IN AVANS (ct. 131+472)	61	0	0	0
DATORII - TOTAL	64	568,493	0	568,493

ACTIV NET CONTABIL (lei)	65	541,231	1,093,073
Numar parti sociale	66	20	20
Valoare nominala (lei)	67	10.00	10.00
Valoarea unei parti sociale (lei)	68	27,062	54,654

6. Modalitatea de transfer a actiunilor si data la care acestea dau dreptul la dividende

Ca efect al Fuziunii, asociatilor societatii absorbite li se vor atribui actiuni ale societatii absorbante S.C. ROPHARMA S.A., emise, alocate si transferate conform procedurii stabilite in cadrul prezentului Proiect de Fuziune. Valoarea nominala a unei actiuni a societatii absorbante ROPHARMA S.A. ramane la suma de 0,10 lei/actiune.

Actiunile vor da dreptul la dividende cu incepere de la data la care fuziunea va deveni efectiva, respectiv de la data inscrierii la Oficiul Registrului Comertului a mentiunii privind majorarea capitalului social al societatii absorbante S.C. ROPHARMA S.A.

Urmare a Fuziunii, societatea absorbanta va emite un numar de 194,085 actiuni, majorandu-si astfel capitalul social cu 19,408.50 lei. Astfel, S.C. ROPHARMA S.A. va avea un capital social în valoare de 29.199.63,50 lei, divizat în 291,199,635 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei/actiune.

De la Data Fuziunii, actionarii S.C. ROPHARMA S.A. existenti în Registrul Actionarilor la Data de Înregistrare vor dobândi:

- dreptul de proprietate asupra actiunilor alocate în societatea absorbanta si
- dreptul la dividende în cadrul societatii absorbante.

Societatea absorbanta va distribui dividende actionarilor proprii în conformitate cu Legea nr. 31/1990 si Legea nr. 297/2004.

7. Rata de schimb a actiunilor, cuantumul eventualelor plati in numerar si majorarea de capital social

7.1. Rata de schimb

La 30.09.2011 S.C. ROPHARMA S.A. avea urmatoarea structura a actionarilor:

Actionari	ROPHARMA S.A. societate absorbanta	
	actiuni	%
ARROW PHARMACEUTICALS INC. ST PETERSBURG USA	91,125,853	31.31%
ADD PHARMACEUTICALS LTD LIMASSOL CYP	68,297,122	23.47%
alti actionari / others	68,245,795	23.45%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED LIMASSOL CYP	62,371,976	21.43%
A.V.A.S. BUCURESTI SECTOR 1	964,804	0.33%
TOTAL	291,005,550	100.00%

PROIECT DE FUZIUNE

La 30.09.2011 S.C. DROPS FARM S.R.L. avea urmatoarea structura a asociatilor:

Asociati	DROPS FARM S.R.L. societate absorbita	
	parti sociale	%
ROPHARMA S.A.	27	90.00%
Romanita Farm S.R.L.	3	10.00%
TOTAL	30	100.00%

La 30.09.2011 S.C. ERGO FARM S.R.L. avea urmatoarea structura a asociatilor:

Asociati	ERGO FARM S.R.L. societate absorbita	
	parti sociale	%
ROPHARMA S.A.	19	95.00%
Romanita Farm S.R.L.	1	5.00%
TOTAL	20	100.00%

La 30.09.2011 S.C. EUROROPHARM TRADING 7 S.A. avea urmatoarea structura a actionarilor:

Actionari	EUROPHARM TRADING 7 S.A. societate absorbita	
	actiuni	%
ROPHARMA S.A.	50,875	99.76%
Calimanescu Aurelia	125	0.24%
TOTAL	51,000	100.00%

La 30.09.2011 S.C. HELIOS S.R.L. avea urmatoarea structura a asociatilor:

Asociati	HELIOS S.R.L. societate absorbita	
	parti sociale	%
ROPHARMA S.A.	35	97.22%
Romanita Farm S.R.L.	1	2.78%
TOTAL	36	100.00%

La 30.09.2011 S.C. PLANTAGO S.R.L. avea urmatoarea structura a asociatilor:

Asociati	PLANTAGO S.R.L. societate absorbita	
	parti sociale	%
ROPHARMA S.A.	60	98.36%
Romanita Farm S.R.L.	1	1.64%
TOTAL	61	100.00%

17

La 30.09.2011 S.C. ROMANITA FARM S.R.L. avea urmatoarea structura a asociatilor:

Asociati	ROMANITA FARM S.R.L. societate absorbita	
	parti sociale	%
ROPHARMA S.A.	18	90.00%
Bratescu Mihai	2	10.00%
TOTAL	20	100.00%

Potrivit prevederilor Sectiunii finale din Normele Metodologice privind Fuziunea, societatile comerciale absorbante care detin titluri de participare la societatile comerciale absorbite, vor anula titlurile respective de participare, la valoarea contabila, prin diminuarea altor rezerve, a primei de fuziune sau a capitalului social, in cuantumurile aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. In acelasi timp, art.236 lit.e) din Legea Societatilor Comerciale dispune imperativ ca nu vor putea fi schimbate pentru parti sociale emise de societatea absorbanta partile sociale societatii absorbite al caror titular este chiar, direct sau indirect societatea absorbanta.

Avand in vedere ca S.C. ROPHARMA S.A. (societate absorbanta) este asociat la S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L, S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. (societati absorbite), in aplicarea dispozitiilor legale amintite mai sus, la Data Fuziunii se vor produce efectele urmatoarelor operatiuni:

- S.C. ROPHARMA S.A. va anula un numar de 27 parti sociale reprezentand 90,00 % din capitalul social al S.C. DROPS FARM S.R.L
- S.C. ROPHARMA S.A. va anula un numar de 19 parti sociale reprezentand 95,00 % din capitalul social al S.C. ERGO FARM S.R.L
- S.C. ROPHARMA S.A. va anula un numar de 50.875 actiuni reprezentand 99,76 % din capitalul social al S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A
- S.C. ROPHARMA S.A. va anula un numar de 35 parti sociale reprezentand 97,22 % din capitalul social al S.C. HELIOS S.R.L
- S.C. ROPHARMA S.A. va anula un numar de 60 parti sociale reprezentand 98,36 % din capitalul social al S.C. PLANTAGO S.R.L
- S.C. ROPHARMA S.A. va anula un numar de 18 parti sociale reprezentand 90,00 % din capitalul social al S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L
- De asemenea, avand in vedere ca S.C. ROPHARMA S.A. detine indirect, prin intermediul S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. parti sociale in cadrul S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L., S.C. HELIOS S.R.L. si S.C. PLANTAGO S.R.L., acestea urmeaza a fi la randul lor anulate
- S.C. ROPHARMA S.A. va emite actiuni exclusiv pentru asociatii carora legea le permite schimbul de actiuni, respectiv pentru asociatii BRATESCU MIHAI si CALIMANESCU AURELIA, mai putin S.C. ROPHARMA S.A. insasi
- Astfel, pentru asociatul BRATESCU MIHAI care detine 2 parti sociale in cadrul S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L., societatea absorbanta va emite si atribui un numar de 165.618 actiuni (conform ratei de schimb calculate mai jos), in valoare totala de 109.308 lei
- Astfel, pentru asociatul CALIMANESCU AURELIA care detine 125 actiuni in cadrul S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., societatea absorbanta va emite si atribui un

numar de 12.015 actiuni (conform ratei de schimb calculate mai jos), in valoare totala de 7.930 lei

- Asociatului BRATESCU MIHAI care detine 2 parti sociale in cadrul S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L.. i se vor mai atribui un numar de 16.452 actiuni, pentru participatiile detinute indirect, prin intermediul S.C. ROMANITA FARM S.R.L. in cadrul societatiilor absorbite S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L., S.C. HELIOS S.R.L. si S.C. PLANTAGO S.R.L. .
- Raportul de schimb al actiunilor a fost determinat avandu-se in vedere activele nete din Situatiile Financiare de Fuziune incheiate la 30.09.2011 si respecta procedurile prevazute de Normele Metodologice privind Fuziunea.

Compania	Activ net corectat conf. Raport de Evaluare (lei)	Valoarea partilor sociale/actiunilor (lei)	
		Activ net/parte sociala/actiune	Valoare nominala
ROPHARMA S.A.	192,064,000	0.66	0.10
DROPS FARM S.R.L.	585,000	19,484	10.00
ERGO FARM S.R.L.	437,000	21,825	10.00
EUROPHARM TRADING 7 S.A.	3,235,000	63.44	2.55
HELIOS S.R.L.	803,000	22,316	10.00
PLANTAGO S.R.L.	361,000	5,926	10.00
ROMANITA FARM S.R.L.	1,093,000	54,654	10.00
Rata de schimb parti sociale DROPS FARM S.R.L./ROPHARMA S.A. = 19,484 : 0.66 = 29,521.21			
Rata de schimb parti sociale ERGO FARM S.R.L./ROPHARMA S.A. = 21,825 : 0.66 = 33,068.18			
Rata de schimb actiuni EUROPHARM TRADING 7 S.A./ROPHARMA S.A. = 63.44 : 0.66 = 96.12			
Rata de schimb parti sociale HELIOS S.R.L./ROPHARMA S.A. = 22,316 : 0.66 = 33,812.12			
Rata de schimb parti sociale PLANTAGO S.R.L./ROPHARMA S.A. = 5,926 : 0.66 = 8,978.79			
Rata de schimb parti sociale ROMANITA FARM S.R.L./ROPHARMA S.A. = 54,654 : 0.66 = 82,809.09			

Numarul partilor sociale ce vor fi nou emise se determina prin inmultirea numarului de parti sociale detinut de asociatii societatii absorbite cu raportul de schimb al partilor sociale prevazut conform Normelor Metodologice privind Fuziunea. In consecinta, numarul actiunilor noi ce va fi emis de ROPHARMA S.A. la Data Fuziunii, va fi:

- pentru asociatul S.C. ROMANITA FARM S.R.L., BRATESCU MIHAI:
numar parti sociale x rata de schimb = 2 x 82,809.09 = 165,618

PROIECT DE FUZIUNE

- pentru actionarul EUROPHARM TRADING 7 S.A., CALIMANESCU AURELIA:
numar actiuni x rata de schimb = 125 x = 12,015
- asociatului S.C. ROMANITA FARM S.R.L., BRATESCU MIHAI urmeaza a i se distribui actiuni si pentru participatiile detinute indirect in cadrul societatilor absorbite DROPS FARM S.R.L., ERGO FARM S.R.L., HELIOS S.R.L. si PLANTAGO S.R.L., prin intermediul S.C. ROMANITA FARM S.R.L. , dupa cum urmeaza:

Specificatie	U.M.	S.C. DROPS FARM S.R.L.	S.C. ERGO FARM S.R.L.	S.C. HELIOS S.R.L.	S.C. PLANTAGO S.R.L.
Activ net contabil corectat (conform Rapoarte de Evaluare)	lei	585,000	437,000	803,000	361,000
Total parti sociale emise	parti sociale	30	20	36	61
Cota participatie S.C. Romanita S.R.L.	parti sociale	3	1	1	1
Cota participatie S.C. Romanita S.R.L.	%	10.00%	5.00%	2.78%	1.64%
Valoare participatie detinuta de S.C. Romanita S.R.L. in cadrul societatilor absorbite	lei	58,500	21,850	22,306	5,918
Cota participatie Mihai Bratescu in cadrul S.C. Romanita Farm S.R.L.	%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
Valoare participatie detinuta de asociatul Bratescu Mihai in cadrul societatilor absorbite prin intermediul S.C. ROMANITA FARM S.R.L. pentru care urmeaza a i se atribui actiuni S.C. ROPHARMA S.A.	lei	5,850	2,185	2,231	592
Valoarea de piata a actiunilor S.C. ROPHARMA S.A. (conform Raport de Evaluare)	lei/actiune	0.66	0.66	0.66	0.66
Actiuni ROPHARMA S.A. ce urmeaza a i se atribui asociatului Bratescu Mihai pentru participatiile detinute de ROMANITA FARM S.R.L. in cadrul societatilor absorbite	actiuni	8,864	3,311	3,380	897

In consecinta, structura asociatilor ROPHARMA S.A., dupa finalizarea Fuziunii, va suferi urmatoarele modificari:

Actionari	ROPHARMA S.A. - dupa fuziune - actiuni	
	actiuni	%
ARROW PHARMACEUTICALS INC. ST PETERSBURG USA	91,125,853	31.293%
ADD PHARMACEUTICALS LTD LIMASSOL CYP	68,297,122	23.454%
alti actionari / others	68,245,795	23.436%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED LIMASSOL CYP	62,371,976	21.419%
A.V.A.S. BUCURESTI SECTOR 1	964,804	0.331%
Bratescu Mihai	182,070	0.063%
Calimanescu Aurelia	12,015	0.004%
TOTAL	291,199,635	100.00%

7.2. Eventuale plăți în numerar

Fuziunea se realizează fără sultă (plăți în numerar).

9. Quantumul primei de fuziune

Prima de fuziune, se calculează ca diferența între valoarea contabilă a tuturor acțiunilor alocate, nou emise de S.C. ROPHARMA S.A. și valoarea nominală a acestora (valoarea majorării de capital social al S.C. ROPHARMA S.A.), adică:

$$\text{Prima de fuziune} = 128,096.10 \text{ lei} - 19,408.50 \text{ lei} = 108,687.60 \text{ lei}$$

Prima de fuziune se înregistrează în contabilitatea societății absorbante, potrivit planului de conturi și normelor de utilizare a conturilor contabile elaborate de Ministerul Finanțelor Publice.

10. Data Situațiilor Financiare de Fuziune

Fuziunea se realizează pe baza situațiilor financiare de fuziune încheiate de S.C. ROPHARMA S.A., S.C. DROPS FARM S.R.L., S.C. ERGO FARM S.R.L., S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. HELIOS S.R.L., S.C. PLANTAGO S.R.L., S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. la 30.09.2011, data comună stabilită prin hotărârile adunării generale a asociaților fiecărei societăți participante.

11. Data Fuziunii

În conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale, Fuziunea are loc la data înscrierii la Oficiul Registrului Comerțului a mențiunii privind majorarea capitalului social al societății absorbante.

12. Orice alte date care prezintă interes pentru Fuziune

1. Consiliul de Administrație al S.C. ROPHARMA S.A. declară în mod explicit că Fuziunea proiectată nu are ca efect mărirea obligațiilor acționarilor societății.
2. Societatea absorbantă își va păstra sediul și obiectul de activitate, acesta urmând a fi completat, după caz, cu activitățile desfășurate de societățile absorbite. Alte modificări

statutare vor putea fi aduse de catre Adunarea Generala a Actionarilor, cu respectarea dispozitiilor legale incidente.

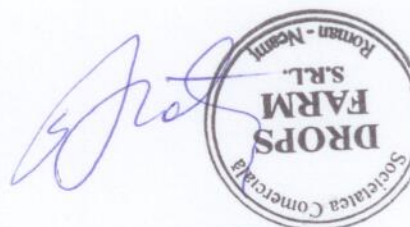
3. De la Data Fuziunii, societatea absorbanta dobândește toate drepturile materiale si procesuale în toate cauzele în care societatile absorbite sunt parte si/sau în cauzele viitoare, care privesc patrimoniul preluat prin operatiunea de Fuziune si isi asuma toate obligatiile corespunzatoare acestor drepturi materiale si procesuale.
4. Fuziunea are ca efect alocarea către acționarii Societăților Absorbite de acțiuni emise Societatea Absorbantă, tranzacționate în cadrul Bursei de Valori București. Prin urmare acționarii care nu sunt de acord cu Fuziunea nu se pot prevala de dispozițiile art.242 din Legea nr.247/2004 pentru a-și exercita dreptul de retragere. În schimb aceștia beneficiază de dreptul de retragere reglementat de art.134 din Legea nr.31/1990, drept ce poate fi exercitat în termen de 30 de zile de la adoptarea hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor în cadrul căreia a fost aprobată Fuziunea. În acest sens, acționarii vor depune declarație scrisă de retragere, la sediul societății din cadrul căreia vor să se retragă. Prețul plătit de societate pentru acțiunile celui ce exercită dreptul de retragere va fi stabilit de către un expert independent numit de judecătorul delegat, la solicitarea consiliului de administrație. Costurile de evaluare sunt suportate de societate.
5. Cu prilejul Fuziunii, nici societatea absorbanta, nici societatile absorbite, nu acordă vreun avantaj special experților, Administratorilor, auditorilor financiari ori altor terti. Nu se acorda drepturi si/sau alte avantaje speciale actionarilor/asociatilor din societatile participante la Fuziune, altele decat cele prevazute de lege si de Actele Constitutive ale societatilor participante.
6. În urma Fuziunii, acțiunile emise de S.C. ROPHARMA S.A. vor fi mentinute la tranzactionare pe piata reglementată operată de BVB.
7. Operatiunea de majorare a capitalului social al S.C. ROPHARMA S.A. ca efect al Fuziunii, si emiterea de noia actiuni ale S.C. ROPHARMA S.A. se vor reflecta în Registrul Actionarilor, prin grija Consiliului de Administratie S.C. ROPHARMA S.A..
8. Operatiunea de Fuziunea ce se intentioneaza a fi realizata nu reprezinta o concentrare economica si nici nu e susceptibila de a fi o concentrare economica deoarece in toate societatile absorbite, societatea absorbanta e prezenta prin detinerea a cel putin 90% din capitalul social si in plus nu sunt indeplinite conditiile pragului valoric prevazut la art 14 din Legea 21/1996 "Legea concurentei".
9. Actiunile emise de S.C. ROPHARMA S.A. vor fi suspendate de la tranzactionare de către BVB potrivit Cadrului Juridic Aplicabil, cu scopul de a facilita operatiunile Depozitarului Central privind înregistrarea modificărilor referitoare la numărul instrumentelor financiare admise la tranzactionare.
10. Actul Constitutiv al ROPHARMA S.A. va fi modificat în conformitate cu Proiectul de Fuziune si Hotărârea AGEA de Fuziune.
11. La Data situatiilor Financiare Pentru Fuziune, toti angajatii S.C. ROPHARMA S.A. vor ramane pe posturi, urmand a fi preluati si angajatii societatilor absorbite, S.C.

- ROPHARMA S.A. urmand sa obtina calitatea de angajator fata de salariatii societatiilor absorbite. Contractele individuale de muncă ale salariatilor S.C. ROPHARMA S.A. si Contractul colectiv de muncă aplicabil în cadrul societății își continuă existenta si aplicabilitatea.
12. Fuziunea nu va avea ca efect concedieri individuale sau colective si nu implică o modificare substanțială a condițiilor de muncă în detrimentul salariatilor S.C. ROPHARMA S.A..
 13. Urmare a Fuziunii S.C. ROPHARMA S.A. rămâne titulară a tuturor auorizatiilor, avizaelor, certificatelor, titlurilor obtinute pe numele societatii.
 14. Între Data Situatiilor Financiare Pentru Fuziune (30.09.2011) si Data Fuziunii, valoarea activelor preluate prin operatiunea de Fuziune de la societatile absorbite vor suferi modificări, inclusiv ca efect al amortizărilor acumulate. Diferenta se va regulariza contabil, prin incorporarea unor rezerve din reevaluare care se transferă societatii absorbante.
 15. Prezentul Proiect de Fuziune a fost intocmit in 10 (zece) exemplare, la data de 06.03.2012, contine 24 pagini plus Anexele 1-8.
 16. Prezentul Proiect de Fuziune a fost întocmit de Administratorii societatiilor participante, semnat de reprezentantii societatiilor participante, imputerniciti expres, urmând ca actionarii/asociatii acestor societati să decidă asupra acestuia prin Hotărâri AGAE de Fuziune
 17. Prezentul Proiect de Fuziune va fi depus la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov si publicat in Monitorul Oficial al Romaniei, dupa cum va dispune judecatorul delegat.
 18. Entitățile care au contribuit la realizarea Proiectului de Fuziune declară că, după cunoștințele lor, informațiile cuprinse în prezentul document sunt în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Domnul **Mihai Miron** din partea S.C. ROPHARMA S.A. este imputernicit prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 7 din 21.11.2011, sa indeplineasca toate operatiunile necesare in vederea Fuziunii.



Domnul **Mihai Bratescu** din partea S.C. DROPS FARM S.R.L. este imputernicit prin Hotararea Adunarii Generale a Asociatilor nr. 4 din 23.11.2011, sa indeplineasca toate operatiunile necesare in vederea Fuziunii



Domnul **Mihai Bratescu** din partea S.C. ERGO FARM S.R.L. este imputernicit prin



PROIECT DE FUZIUNE

Hotararea Adunarii Generale a Asociatilor nr. 4 din 22.11.2011, sa indeplineasca toate operatiunile necesare in vederea Fuziunii

Domnul **Ene Danut-Marian** din partea S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A. este imputernicit prin Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr. 2 din 24.11.2011, sa indeplineasca toate operatiunile necesare in vederea Fuziunii



Doamna **Gina-Carmen Bratescu** din partea S.C. HELIOS S.R.L. este imputernicit prin Hotararea Adunarii Generale a Asociatilor nr. 2 din 27.02.2012, sa indeplineasca toate operatiunile necesare in vederea Fuziunii



Doamna **Simona Camelia Baci** din partea S.C. PLANTAGO S.R.L. este imputernicit prin Hotararea Adunarii Generale a Asociatilor nr. 1 din 02.03.2012, sa indeplineasca toate operatiunile necesare in vederea Fuziunii



Domnul **Mihai Bratescu** din partea S.C. ROMANITA FARM S.R.L. este imputernicit prin Hotararea Adunarii Generale a Asociatilor nr. 4 din data de 22.11.2011 sa indeplineasca toate operatiunile necesare in vederea Fuziunii



13. Anexe ale Proiectului de Fuziune

- ANEXA nr.1
- Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. ROPHARMA S.A. nr. 7 din data de 21.11.2011
 - Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. DROPS FARM S.R.L. nr. 4 din data de 23.11.2011
 - Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. ERGO FARM S.R.L. nr. 4 din data de 22.11.2011
 - Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A. nr. 2 din data de 24.11.2011
 - Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. HELIOS S.R.L. nr. 2 din data de 27.02.2012
 - Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. PLANTAGO S.R.L. nr. 1 din data de 02.03.2012
 - Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Asociatilor S.C. ROMANIȚA FARM S.R.L. nr. 4 din data de 22.11.2011
- ANEXA nr.2
- Situatiile financiare de fuziune S.C. ROPHARMA S.A.
- ANEXA nr.3
- Situatiile financiare de fuziune S.C. DROPS FARM S.R.L
- ANEXA nr.4
- Situatiile financiare de fuziune S.C. ERGO FARM S.R.L
- ANEXA nr.5
- Situatiile financiare de fuziune S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A.
- ANEXA nr.6
- Situatiile financiare de fuziune S.C. HELIOS S.R.L
- ANEXA nr.7
- Situatiile financiare de fuziune S.C. PLANTAGO S.R.L
- ANEXA nr.8
- Situatiile financiare de fuziune S.C. ROMANITA FARM S.R.L

