

**Note si politici contabile la situatiile financiare
Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010**

SECTIUNEA III**Situatia modificarilor Capitalului Propriu la data de 31/12/2010**

Structura exemplificativa a situatiei modificarilor capitalului propriu este urmatoarea:

Denumirea elementului de utilizare		Sold la inceputul exercitiului	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului
			Total	din care prin transfer	Total	din care prin transfer	
Capital subscris si varsat		12.652.415	16.448.140				29.100.555
Prime legate de capital		2.126.723			163.943		1.962.780
Rezerve din reevaluare		14.910.592	27.699.375		5.346.032		37.263.935
Rezerve legale		1.085.931	666.574				1.750.736
Alte rezerve		14.691.076	3.486.201		16.448.140		1.729.137
Rezultatul reportat	Sold debitor	580.831	583.086			Sold creditor	2.255
Profitul exercitiului financiar		4.170.096	10.881.737		4.170.096		10.881.737
Actiuni proprii	Sold debitor	228.855	228.855		58.887		58.887
Pierderi legate de instr de cap proprii	Sold debitor	0			228.855		228.855
Repartizarea profitului	Sold debitor	269.170	269.170		666.574		666.574
Total		48.557.977	60.263.138		27.082.527		81.736.819

Prin Hotararea AGEA nr. 4/14.09.2010 s-a aprobat mărirea capitalului social al Ropharma, cu suma de 16.448.139,80 lei, de la valoarea de 12.652.415,20 lei la valoarea de 29.100.555 lei, prin incorporarea în capitalul social a rezervelor (constituite în anii precedenti pe seama profiturilor realizate) în valoare de 16.448.139,80 lei și emiterea unui număr de 164.481.398 acțiuni nominative, în formă dematerializată, cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune.

Prin Hotararea AGEA din 03/03/2010 s-a aprobat distribuirea cu titlu de bonificatie catre salariatii si administratorii ai societatii, actiunile dobandite de catre Ropharma SA prin rascumparare (in baza hotararii AGEA nr. 2/25.06.2009).

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin
Expert Contabil
Nr. de inregistrare in organismul Profesional: 20997

[Handwritten signature]

SECȚIUNEA 4

Situația Fluxurilor de Numerar la data de 31/12/2010

		Anul 2010
Rezultatul brut al exercițiului (+/-)	=	13.331.487
Flux de numerar		
Provizioane incluse în costuri	+	4.925.459
Amortizare inclusă în costuri	+	5.248.193
Diferențe nete de curs valutar	+	712.003
Cheltuieli nete cu dobânzile	+	995.931
Alte cheltuieli financiare	+	6.010
Flux de numerar din activitatea de bază (EBIDTA) înainte de variația fondului de rulment	=	25.219.083
Variația stocurilor (+/-)	-	-4.935.359
Variația creanțelor (+/-)	-	83.109.143
Variația furnizorilor și clienților creditori (+/-)	+	56.394.751
Variația altor elemente de activ (+/-)	-	-310.632
Variația altor pasive (+/-)	+	9.268
Impozit profit plătit	-	2.781.576
Flux de numerar din activitatea de exploatare (A)	=	978.374
Vanzări active fixe	+	1.120.761
Achiziții de imobilizări	-	8.583.442
Variația furnizorilor de imobilizări	+	381.860
Flux de numerar din activitatea de investiții (B)	=	-7.080.821
Răscumpărare acțiuni proprii	-	58.887
Variația împrumuturilor (+/-), din care:	+	8.730.019
• credit pe termen scurt primit	+	7.745.457
• credit pe termen mediu și lung primit	+	984.562
Dobânzi plătite	-	1.098.834
Flux de numerar din activitatea financiară (C)	=	7.572.298
Disponibilități bănești la începutul perioadei	+	8.482.531
Flux numerar net (A+B+C)	+	1.469.851
Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	=	9.952.382

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin
Expert Contabil
Nr. de înregistrare în organismul Profesional: 20997

Handwritten signature of Radasanu Alin Constantin.

SECTIUNEA 5

Notele explicative la situatiile financiare anuale

NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE

Active imobilizate		VALOARE BRUTA		
Denumirea elementului de utilizare	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	0	0	0	0
Alte imobilizari	1.355.317	363.363	27.322	1.691.358
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	0	0	0	0
Total	1.355.317	363.363	27.322	1.691.358
Imobilizari corporale				
Terenuri	2.180.900	15.387.193	77.961	17.490.132
Constructii	31.010.419	13.851.444	310.822	44.551.041
Instalatii tehnice si masini	16.343.402	1.595.961	788.531	17.150.832
Alte instalatii, utilaje si mobilier	2.946.319	1.004.311	17.463	3.933.167
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.779.765	2.782.602	1.960.835	2.601.532
Total	54.260.805	34.621.511	3.155.612	85.726.704
TOTAL IMOBILIZARI	55.616.122	34.621.511	3.155.612	85.726.704
Amortizare Active imobilizate		AJUSTARI DE VALOARE		
Denumirea elementului de utilizare	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	0	0	0	0
Alte imobilizari	959.534	247.227	8.804	1.197.957
Total	959.534	247.227	8.804	1.197.957
Imobilizari corporale				
Terenuri		26344		26.344
Constructii	10.806.614	6.708.133	209.438	17.305.309
Instalatii tehnice si masini	10.555.087	2.443.821	751.067	12.247.841
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.473.158	486.236	16.726	1.942.668
Total	22.834.859	9.638.190	977.231	31.495.818
Total Amortizari	23.794.393	9.885.417	986.035	32.693.775
Active imobilizate		VALOARE NETA		
Denumirea elementului de utilizare	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
Imobilizari necorporale				
Cheltuieli de constituire si dezvoltare	0	0	0	0
Alte imobilizari	395.783	116.136	18.518	493.401
Total	395.783	116.136	18.518	493.401
Imobilizari corporale				
Terenuri	2.180.900	15.360.849	77.961	17.463.788
Constructii	20.203.805	7.143.311	101.384	27.245.732
Instalatii tehnice si masini	5.788.315	-847.860	37.464	4.902.991
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1.473.161	518.075	737	1.990.499
Avansuri si imobilizari corporale in curs	1.779.765	2.782.602	1.960.835	2.601.532
Total	31.425.946	24.956.977	2.178.381	54.204.542
VALOARE NETA	31.821.729	25.073.113	2.196.899	54.697.943

Reevaluarea imobilizarilor corporale

La 31 decembrie 2010, cladirile si terenurile au fost reevaluate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei 3055/2009.

Surplusul din reevaluare a fost creditat in contul de rezerve din reevaluare in cadrul capitalurilor proprii.

Diferentele din reevaluare aferente reevaluarilor efectuate se impoziteaza la momentul inregistrarii cheltuielii lunare cu amortizarea mijlocului fix, valoarea elementului impozabil fiind reprezentat de amortizarea aferenta diferentei din reevaluarile efectuate dupa data de 1 ianuarie 2004.

La momentul scoaterii din functiune a mijlocului fix incomplet amortizat sau la cedarea terenurilor, valoarea elementului impozabil este reprezentata de valoarea contabila neamortizata aferenta diferentei din reevaluarile mijlocului fix efectuate dupa data de 1 ianuarie 2004.

Rezervele reprezentand surplusul realizat din rezervele din reevaluarea mijloacelor fixe inclusiv care au fost deduse la calculul profitului impozabil, se impoziteaza la momentul modificarii destinatiei acestora.

Modificarile rezervei din reevaluare pe parcursul exercitiului financiar sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Rezerva din reevaluarea imobilizarilor corporale	Sold la inceputul exercitiului	Reevaluari in cursul exercitiului	Reduceri aferente reevaluarii deprecierii, alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
Imobilizari corporale				
Terenuri	597,618	15,184,643		15,782,261
Constructii	14,312,974	12,113,274	4,944,574	21,481,674
Total	14,910,592	27,297,917	4,944,574	37,263,935

Imobilizari necorporale

In cadrul imobilizarilor necorporale existente in sold la 31/12/2010 este cuprinsa suma de 253.280 ron reprezentand suma achitata in cursul anului 2010 pentru achizitionarea fondului comercial a 2 farmacii.

Imobilizari financiare

La 31 decembrie 2010, Societatea detinea titluri sub forma de interese de participare in urmatoarele entitati nelistate:

Denumire societate	Sediul social	Domeniu de activitate	Procent detinut	Valoare imobilizarii
Romanita-Farm SRL	Bacau	Farmacie	90%	49,500
Ropharma Production SRL	Iasi	Productie medicamente	99.963%	795,041
Aesculap Prod SRL	Targu-Mures	Productie suplimenti alimentari	100%	3,250,950
Teo Health SRL	Brasov	Spital	33.33%	40,000
Eurofarmaco SRL	Chisinau	Productie medicamente	50.00%	643,170
Alte creante imobilizate		Garantii acordate		43,488
Total				4,822,149

Societatea considera ca aceste imobilizari financiare sunt achizitionate pe termen lung drept pentru care nu a constituit ajustari de valoare pentru categoria de imobilizari financiare.

Societatea inregistreaza imprumuturi acordate catre entitati afiliate, astfel:

- catre SC Teo Health imprumutul acordat este in suma de 615.000 ron. Nivelul dobanzii potrivit contractului este la nivelul dobanzii de referinta stabilita de catre Banca Nationala a Romaniei.
- catre Ropharma Production imprumut in suma de 1.592.000 ron.

Dupa aprobarea situatiilor financiare, Societatea va intocmi potrivit legislatiei in vigoare situatii financiare consolidate.

Capitalul social si rezultatul exercitiului financiar pentru anul 2009 pentru societatile la care Ropharma detine titluri de participare, se prezinta dupa cum urmeaza:

Denumire societate	Capital social	Moneda	Rezultatul exercitiului 2009	Moneda
Romanita-Farm SRL	200	Lei	128,946	Lei
Ropharma Production SRL	799,500	Lei	(367,664)	Lei
Aesculap Prod SRL	3,250,950	Lei	591,261	Lei
Teo Health SRL	120,000	Lei	inceput activitatea in 2010	
Eurofarmaco SRL	594,304	Euro	60,320	Euro

Imobilizari corporale gajate

Imobilizari corporale cu o valoarea contabila bruta de 25.262.731 ron reprezentate de 3 cladiri si terenurile aferente, s-au constituit garantie pentru linia de credit contractata de la ING Bank (a se vedea Nota 5 – „Situatia Creantelor si Datoriilor”).

NOTA 2. PROVIZIOANE SI AJUSTARI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE

PROVIZIOANE	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Cresteri	Descresteri
Provizioane pentru cladiri nationalizate nefunctionale	79,835	0	74,933
Provizioane pentru cladiri nationalizate functionale	197,744	0	71,926
Total	277,579	0	146,859

AJUSTARI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Cresteri	Descresteri
Ajustari pentru deprecierea clientilor	1,857,682	4,821,836	369,106
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	3,756	140,027	2,521
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	47,418	817,256	46,871
Ajustari pentru deprecierea cladirilor	41,062	0	41,062
Total	1,949,918	5,779,120	459,560

NOTA 3. DISTRIBUIREA PROFITULUI

Repartizarea profitului anului 2010	Suma
Profit net de repartizat pentru perioada ianuarie-decembrie 2010	10.881.737
Rezerva legala	666.574
Alte rezerve	
Dividente	
Profit nerepartizat	10.215.163

NOTA 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

	2009	2010
1. Cifra de afaceri neta	288.285.159	349.370.826
2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)	269.537.516	332.575.491
3. Cheltuielile activitatii de baza	269.022.142	332.030.284
4. Cheltuielile activitatii auxiliare	515.374	545.207
5. Cheltuieli indirecte de productie		
6. Profitul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	18.747.643	16.795.335
7. Cheltuielile de desfacere		
8. Cheltuielile generale de administratie	12.627.502	8.611.782
9. Alte venituri din exploatare	939.491	4.661.609
10. Profitul din exploatare (6-7-8+9)	7.059.632	12.845.162

NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante	31.dec.10	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Clienti si conturi asimilate	177.994.146	177.994.146	
Ajustari pentru deprecierea clientilor	6.310.413	6.310.413	
Clienti facturi de intocmit	15.388.061	15.388.061	
Total Creante comerciale	187.071.795	187.071.795	
Avansuri acordate personalului	34.791	34.791	
Alte datorii si creante cu bugetul statului	33.164	33.164	
Debitori diversi	1.230.181	1.227.393	
Ajustari pentru debitori diversi	141.262	141.262	
Alte creante	1.156.874	1.154.086	
Total Creante	188.228.668	188.225.880	0

Datorii ce trebuie platite intr-o perioada < 1 an			
	31.dec.10	Sub 1 an	Intre 1 - 5 ani
Datorii comerciale - furnizori	156.560.819	156.560.819	
Furnizori de imobilizari	622.593	622.593	
Furnizori - facturi nesosite	5.950	5.950	
Total Datorii Furnizori	157.189.362	157.189.362	
Efecte de plata	14.291.173	14.291.173	
Cienti creditor	40.195	40.195	
Remuneratii datorate	1.206.862	1.206.862	
Ajutoare materiale datorate	20.442	20.442	
Drepturi de personal neridicate	264	264	
Retineri datorate tertilor	18.970	18.970	
Datorii catre bugetele de asig sociale si somaj	770.302	23.607	
Impozit pe profit datorat	21.314	21.314	
TVA de plata	557.541	563.724	
Impozit aferent veniturilor salariale	334.668	334.668	
Alte impozite	15.786	15.786	
Sume datorate asociatilor	9.776	9.776	
Operatiuni in curs de clarificare	4.515	4.515	
Creditori diversi	103.601	103.601	
Leasinguri sub 1 an	615.857	615.857	
Total Alte datorii	3.679.897	2.939.385	
Total Datorii	175.200.627	175.200.627	0

Imprumuturi pe termen scurt de la institutiile financiare

	31.dec.09	31.dec.10
Banca ING Bank	19.060.476	26.805.933

Datoria privind leasingul financiar

Datorii privind leasingul financiar	31.dec.10
Sume datorate sub 1 an	615.857
Sume datorate intre 1 si 3 ani	928.914
Total datorii privind leasingul financiar	1.544.771

Cheltuieli in avans	2009			2010		
	Sub 1 an	Peste 1 an	Total	Sub 1 an	Peste 1 an	Total
Cheltuieli cu asigurarile	74,953		74,953	70,121		70,121
Cheltuieli de marketing	290,107	96,702	386,809	292,506	386,809	679,315
Chirii	20,923		20,923	7,115		7,115
Abonamente si publicatii	12,508		12,508	8,484		8,484
Rovignete si taxe drum	8,160		8,160	6,716		6,716
Scolarizari	10,650		10,650	5,085		5,085
Servicii de intretinere	234		234	40,394		40,394
Alte cheltuieli in avans	8,134		8,134	15,771		15,771
Total	425,668	96,702	522,370	446,192	386,809	833,001

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Bazele intocmirii situatiilor financiare

Conducerea societatii este responsabila pentru intocmirea acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministerului de Finante („OMF”) nr. 3055/2009 republicat, privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene.

OMF nr. 3055/2009 este armonizat cu Directivele Europene a IV-a si a VII-a si difera de Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In consecinta, aceste situatii financiare nu sunt conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In conformitate cu cerintele Legii 82/1991 republicata, art. 31, o societate mama trebuie sa intocmeasca un raport anual privind propria activitate, cat si un raport anual consolidat. Ropharma SA va emite in cursul anului 2011 situatii financiare consolidate intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

Aceste situatii financiare neconsolidate sunt prezentate in lei noi (RON) in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii si fara reducerea semnificativa a acesteia.

Folosirea estimarilor

Pentru a intocmi aceste situatii financiare neconsolidate in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate, au fost necesare estimari care afecteaza sumele activelor si pasivelor la data intocmirii situatiilor financiare, precum si veniturile si cheltuielile aferente perioadei de raportare. Desi Societatea a folosit cele mai bune estimari pe baza informatiilor disponibile, acestea prezinta un oarecare grad de incertitudine, insa efectul general al acestora asupra acestor situatii financiare neconsolidate este considerat nesemnificativ.

I. Imobilizari necorporale

Licențele programelor informatice achiziționate sunt capitalizate pe baza costurilor de achiziție și punere în funcțiune a acestora. Aceste costuri sunt amortizate liniar pe perioada de viață utilă estimată (1-3 ani). Costurile dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuială în momentul efectuării acestora.

Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă la data tranzacției a părții din activele nete achiziționate.

Fondul comercial se recunoaște la cumpărare, atunci când se realizează transferul tuturor activelor sau al unei părți din acestea și după caz, și al datoriilor și capitalurilor proprii. Transferul este în legătură cu o afacere, reprezentată de un ansamblu integrat de activități și active organizate în scopul obținerii de beneficii.

Fondul comercial se amortizează liniar pe o durată de 5 ani și reprezintă diferența dintre suma achitată pentru achiziționarea a 2 farmacii și valoarea activelor achiziționate.

II. Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost, cu excepția clădirilor și terenurilor care sunt prezentate la valoarea reevaluată.

Costul mijloacelor fixe achiziționate este format din prețul de achiziție și din valoarea altor costuri care au fost generate de transportul activelor la locația actuală, precum și de costul de amenajare a amplasamentului. Toate celelalte activități de întreținere și reparații sunt incluse în contul de profit și pierdere în cursul exercițiului financiar în care au fost efectuate.

Suplimentar, Societatea a inclus în anii anteriori și reevaluări întocmite conform legislației.

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată la data de 31 decembrie 2010, în baza unui evaluator acreditat ANEVAR conform legislației, în vederea stabilirii valorii lor juste la data bilanțului. Orice creștere rezultată din reevaluarea clădirilor este înregistrată direct în creditul conturilor de capitaluri proprii, respectiv în rezerva din reevaluare.

Castigul sau pierderea rezultate din vânzarea sau scoaterea din funcțiune a unui activ este determinată ca o diferență între veniturile obținute din vânzarea activelor și valoarea lor netă contabilă, acestea fiind recunoscute în contul de profit și pierdere.

Amortizarea

Imobilizarile corporale si necorporale sunt amortizate prin metoda liniara, pe baza duratelor utile estimate, incepand cu luna urmatoare lunii in care sunt puse in functiune.

Principalele durate de viata utilizate la diferitele categorii de imobilizari sunt:

	ani
Imobilizari necorporale	3 - 5
Cladiri	32 - 48
Instalatii si echipamente	5 - 18
Vehicule	4 - 6
Echipamente de birou	2 – 10

Vanzarea de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand toate conditiile de mai jos sunt indeplinite:

- societatea a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor
- societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine control efectiv asupra lor.
- marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre societate
- costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil

III. Stocuri

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este estimata pe baza pretului de vanzare aferent activitatii normale.

S-au constituit provizioane pentru toate produsele din stoc cu un termen de expirare sub 6 luni, apreciate de catre management ca fiind cu miscare lenta si greu vandabile.

Metoda de evaluare a stocurilor la iesire este primul intrat primul iese, dar tinandu-se cont de termenul de valabilitate conditie esentiala a managementului calitatii.

IV. Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimata a fi realizata. Creantele au fost analizate individual pentru toate sumele de incasat. Politica Societatii este de a constitui provizioane in procent de 30% pentru toate soldurile a caror scadenta este depasita cu peste 270 zile si in procent de 100% pentru toate soldurile aferente partenerilor care au declarata deschisa procedura falimentului.

V. Contributii si beneficii pentru salariatii

Societatea plateste contributii la Bugetul de stat conform nivelelor stabilite prin lege si aflate in vigoare in cursul anului. Valoarea acestor contributii este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeaasi perioada cu cheltuielile salariale aferente. Pe parcursul anului 2010, Ropharma înregistrează costuri sociale cu angajații pentru furnizarea unor beneficii. În principal, aceste sume reprezintă un cost implicit al angajării personalului și în consecință, a fost inclus în cheltuielile aferente exploatarei.

VI. Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculeaza pe baza rezultatului exercitiului financiar, ajustat pentru diferite elemente care nu sunt impozabile respectiv deductibile. Este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit care este in vigoare la data bilantului, respectiv 16%.

VII. Leasing financiar

Imobilizarile corporale includ si active detinute in baza unui contract de leasing financiar. Intrucat Societatea beneficiaza de riscurile si avantajele aferente dreptului de proprietate, activele trebuie capitalizate la valoarea cea mai mica dintre valoarea actualizata a platilor minime de leasing si valoarea lor justa.

VIII. Costurile cu imprumuturile

Toate costurile cu imprumuturile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care au avut loc.

IX. Recunoasterea veniturilor

Veniturile cuprind valoarea facturată a produselor livrate și a serviciilor prestate si sunt reduse corespunzator cu valoarea rabaturilor, remizelor si a risturnurilor acordate la momentul intocmirii facturii. Veniturile sunt recunoscute la nivelul sumei primite sau care urmează a fi primită. Când valoarea justă a bunurilor primite într-o tranzacție de schimb în natură nu poate fi măsurată fiabil, veniturile se recunosc la valoarea justă a bunurilor sau serviciilor furnizate în contrapartidă.

X. Provizioane

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute când Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente trecute, și este probabil că va fi necesară utilizarea de resurse pentru îndeplinirea obligației respective și poate fi făcută o estimare sigură a sumei. Atunci când există un număr de obligații similare, posibilitatea de a avea nevoie de un flux de numerar pentru îndeplinirea obligațiilor este stabilită luând în considerare clasa de obligații în totalitate. Se constituie un provizion chiar și dacă posibilitatea de a avea nevoie de un flux de numerar în legătură cu orice element inclus în aceeași clasă de obligații este mai mică.

XI. Beneficiile angajatilor

Pensii si alte beneficii dupa pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și somaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare, și deci nu are nici un alt fel de obligații referitoare la pensii.

Conform Contractului Colectiv de muncă, societatea acordă 1 salariu suplimentar la data la care angajații săi se pensionează.

Varsta medie a personalului la 31/12/2010 a fost 37 ani (față de 38 de ani varsta medie la 31/12/2009).

XII. Cheltuielile de exploatare

Costurile de exploatare sunt recunoscute ca fiind ale perioadei pentru care au fost efectuate și afectează rezultatul exercitiului financiar aferent perioadei respective.

NOTA 7. CAPITAL SOCIAL

	2009	2010
La 31 decembrie	12.652.415	29.100.555

Structura actionariatului la 31 decembrie 2010

	Nr. de actiuni	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC USA	91.125.853	31,3141
Rimia Investments Limited Limassol Cyprus	77.512.776	26,6362
ADD Pharmaceuticals Limited Limassol Cyprus	68.210.911	23,4397
Alti Actionari	53.191.206	18,2784
AVAS Bucuresti	964.804	0,3315
	291.005.550	100

NOTA 8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMNISTRATORII SI DIRECTORII

Salarii si indemnizatii	Nr. Angajati in 2010	Salarii si indemnizatii in 2010
Administratorii si directorii	9	485.975
Numar de actiuni distribuite gratuit administratori si directori	140.000	
Personal direct productiv si administrativ	753	22.126.251
Numar de actiuni distribuite gratuit personalului direct productiv si administrativ	131.066	
Total *		22.612.226

*) Include si tichetele de masa acordate

Avansuri acordate	2009	2010
Administratori si directori	922,442	1,675,864
Salariati	2,124,965	2,810,894
Total	3,047,407	4,486,758

Avansuri in sold	31/12/2009	31/12/2010
Administratori si directori	229,982	431,678
Salariati	94,849	212,969
Total	324,831	644,647

In anul 2010, Societatea nu a acordat credite pentru administratori, directori si salariati.

NOTA 9. EXEMPLE DE CALCUL SI ANALIZA A PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Principalii Indicatori Financiar	31,12,2009	31,12,2010
Indicatori de lichiditate		
Active curente	1,1	1,1
Lichiditatea imediata	0,9	1,0
Indicatori de Risc		
Gradul de indatorare	0,5	0,3
Acoperirea dobanzilor	5,5	12,8
Indicatori operationali		
Rotatia stocurilor - in zile	37	41
Viteza de rotatie a creantelor - zile	71	154
Viteza de rotatie a datoriilor - zile	93	176
Viteza de rotatie a activelor totale	1,5	1,2
Indicatori ai profitabilitatii		
Rentabilitatea capitalului angajat (%)	12,2%	16,6%
Rezultatul pe actiune (RON)	0,0330	0,0374
Marja profitului brut (%)	20,00%	20,45%

10. ALTE INFORMATII

10.1 Natura activitatii

Societatea a fost infiintata in anul 1991, in baza Hotararii de Guvern nr. 15/1991 sub denumirea Iassyfarm S.A., cu sediul in Iasi, str. Smardan, nr. 19, anterior functionand sub denumirea de Oficiul Farmaceutic Iasi, al carui proprietar era Statul roman.

Ulterior, in baza Hotararii AGEA nr. 3/28.08.2007 societatea si-a schimbat denumirea din S.C. Iassyfarm S.A. in S.C. Ropharma S.A. si isi muta sediul din Iasi in Brasov, str. Iuliu Maniu, nr. 55.

In 19 ianuarie 2009 a devenit efectiva fuziunea prin absorbtie dintre S.C. Ropharma S.A., in calitate de societate absorbanta si S.C. Global Pharmaceuticals S.R.L., S.C. Medica S.A. si S.C. Farmaceutica Aesculap S.A., in calitate de societati absorbite, fuziune admisa in baza Incheierii nr. 105/07.01.2009, pronuntata de judecatorul delegat de la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Brasov in dosarul nr. 108466/2008.

Societatea este cotate la categoria a I-a a Bursei de Valori Bucuresti.

10.2 Defalcarea cifrei de afaceri pe segmente de activitati si pe zone geografice

Segment/Piata Geografica	2,009	2,010	%
Cifra de Vanzari neta			
Farmacii proprii	192,982,428	261,317,823	135%
Moldova	141,101,131	193,517,171	137%
Transilvania	51,881,297	67,800,652	131%
Distributie	92,696,093	88,053,003	95%
Moldova	53,249,911	42,066,363	79%
Muntenia	12,623,406	14,479,063	115%
Transilvania	26,822,776	31,507,577	117%
Total Cifra de Vanzari	285,678,522	349,370,826	122%
Moldova	194,351,042	235,583,534	121%
Muntenia	12,623,406	14,479,063	115%
Transilvania	78,704,074	99,308,229	126%
Venituri din servicii prestate	459,963	791,060	172%
Venituri din chirii	1,620,634	1,421,481	88%
Venituri din activitati diverse	526,040	414,480	79%
Total alte venituri	2,606,637	2,627,021	101%
TOTAL CIFRA DE AFACERI NETA	288,285,159	351,997,847	122%

10.3 Rezultatul pe actiune

Calculule rezultatului pe actiune sunt bazate pe urmatoarele informatii:

Rezultatul pe actiune	31,12,2009	31,12,2010
Profit net al anului	4.170.096	10.881.737
Numarul de actiuni in cursul anului	126.524.150	291.005.550
Rezultatul de baza pe actiune - RON	0,033	0,037

10.4 Tranzactii si solduri cu entitati afiliate

Tranzactii si solduri cu entitati afiliate - Furnizor

	Sold	Tranzactii
SC Europharm Trading 7 SA Ploiesti	8.075	8.075
SC Romanita-Farm SRL Bacau	20.190	3.561
SC Bioef SRL Brasov	1.101.712	479.218
SC Bioterra SRL Alba	121.323	1.063.340
SC Aesculap Prod SRL Tg. Mures	2.875.403	4.202.480
SC Eurofarmaco Chisinau	917.942	1.701.481
SC Plantago SRL Iasi	0	0
SC Ropharma Production SRL Iasi	0	0
Total	5.044.644	7.446.518

Tranzactii si solduri cu entitati afiliate - Client

	Sold	Tranzactii
SC Europharm Trading 7 SA Ploiesti	1.957.816	2.899.402
SC Romanita-Farm SRL Bacau	393.082	941.157
SC Bioef SRL Brasov	523.760	529.937
SC Bioterra SRL Alba	39.972	74.032
SC Aesculap Prod SRL Tg. Mures	18.404	138.710
SC Eurofarmaco Chisinau	83.952	344.211
SC Plantago SRL Iasi	22.241	412.458
SC Ropharma Production SRL Iasi	53.106	
Total	3.092.333	5.339.907

Tranzactiile efectuate cu entitatile afiliate au fost incheiate in conditii normale de piata.

10.5 Rezerve legale

La 31 decembrie 2010, rezerva legala era in suma de 1.750.736 Ron (31 decembrie 2009 : 1.085.931 Ron).

Rezerva legala se constituie ca un transfer din profitul net de pana la 5% din profitul brut, pana la pragul de 20% din capitalul social. Rezerva legala nu poate fi distribuita actionarilor, dar poate fi folosita de catre Societate in conformitate cu reglementarile in vigoare.

10.6 Calcularea impozitului pe profit

	31.12.2009	31.12.2010
Venituri	294.527.194	358.449.382
Cheltuieli	289.143.787	345.331.496
Profit brut	5.383.407	13.117.886
Deduceri	298.804	666.574
Cheltuieli nedeductibile	3.450.414	6.687.363
Profit fiscal impozabil	8.535.017	19.138.675
Impozit pe profit preliminar	1.365.603	3.062.188
mai putin cheltuielile de sponsorizare	273.121	612.438
Impozit pe profit	1.092.482	2.449.750

10.7 Tarif servicii de audit

Costurile contractuale referitoare la serviciile de audit pentru anul incheiat la 31 decembrie 2010 in conformitate cu OMF 3055/2009 sunt in suma de 60.000 Ron.

10.8 Evenimente ulterioare datei bilantului

Dupa aprobarea situatiilor financiare de catre Consiliul de Administratie al societatii, societatea a inregistrat in cadrul veniturilor, ajustari de valoare aferente crentelor existente in sold la 31 decembrie 2010, in suma de 786.109 ron. In cadrul cheltuielilor, s-au mai constituit ajustari de valoare privind creantele in suma de 323.911 ron.

10.9 Garantii acordate tertilor

La 31 Decembrie 2010 Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea beneficiarilor in valoare de 3.836.051 ron, care devin obligatii ale Societatii in cazul in care platile catre beneficiari se efectueaza cu intarziere sau nu se efectueaza.

In principal, aceste Scrisori de Garantie sunt emise pentru partenerii Societatii in baza contractelor comerciale privind achizitia de medicamente si OTC-uri destinate procesului de comercializare.

La 31 Decembrie 2010 Societatea a ipotecat 3 cladiri si terenurile aferente care au o valoare contabila de 25.262.731 ron, a gajat stocurile si a cesionat creantele pentru garantarea creditului in suma de 15.000.000 euro contractat de la ING Bank.

10.10 Active si datorii contingente

Exista un numar de litigii comerciale in care Societatea are calitatea de reclamant/creditor acestea fiind in cuantum de 7.199.252 ron.

De asemenea, exista un numar de 6 imobile ce pot face subiectul unor restitui in natura sau echivalent, avand valoarea contabila de 727.202 ron precum si 638 mp de teren cu o valoare contabila de 478.173 ron, in baza Legii nr. 10 / 2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate in mod abuziv in perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989.

In cazul in care instanta va restitui aceste imobile persoanelor solicitante, societatea va chema in garantie AVAS si Ministerul Finantelor pentru despagubiri.

10.11 Conturi in afara bilantului

Situatia la 31/12/2010 a conturilor in afara bilantului se prezinta dupa cum urmeaza:

Conturi in afara bilantului	2009	2010
Ipoteci	10,006,641	25,262,731
Stocuri de natura obiectelor de inventar	2,843,100	3,089,702
Dobanzi de plata aferente leasingurilor	111,829	94,544
Garantii materiale	231,279	14,644
Custodii	3,240	3,240
Total	13,196,088	28,464,861

10.12 Acte juridice incheiate cu administratorii si cu persoanele implicate

In anul 2010, Ropharma a incheiat un contract cu societatea Accept Management SRL Bucuresti avand ca obiect asistenta comerciala. Valoarea acestui contract a fost de 58,719 euro, valoare ce nu contine TVA (valoarea calculata la un curs mediu BNR pentru anul 2010).

10.13 Sistemul fiscal (Impozitarea)

În România există un număr de organisme autorizate să efectueze controale. Aceste controale pot fi extinse și la alte aspecte de ordin juridic și normativ ce prezintă interes pentru organismul respectiv. Este de presupus că Societatea va face periodic obiectul unor astfel de controale pentru a preveni eventualele încălcări ale noilor norme și reglementări. Deși societatea poate contesta deciziile organelor de control și penalizarile aplicate, atunci când conducerea consideră că este cazul, adoptarea sau punerea în aplicare a unor noi acte normative și reglementări poate avea un efect semnificativ asupra activității acesteia.

10.14 Indicatori bursieri

Începând cu noiembrie 2010, acțiunile societății Ropharma SA au fost admise la tranzacționare la prima categorie a Bursei de Valori București, în urma transferului de pe Rasdaq, cu simbolul bursier RPH. Principalii indicatori bursieri sunt prezentați în tabelul următor:

Actiunile Ropharma – în cifre	2009	2010
Număr de acțiuni	126.524.150	291.005.550
Capitalizare bursieră (mil lei) ¹	117.667.460	320.106.105
Capitalizare bursieră (mil EUR) ¹	27.829.209	76.036.510
Preț maxim (lei)	0,99	1,32
Preț minim (lei)	0,35	0,86
Preț la sfârșitul anului (lei)	0,93	1,10
Curs EURO	4,2282	4,2099

¹ Calculat pe baza prețului acțiunii în ultima zi de tranzacționare din anul respectiv

10.15 MANAGEMENTUL RISCULUI

Riscul de credit

Activele financiare, care pot expune Ropharma riscului de credit, constau în principal în creanțe. Compania aplică politici pentru a se asigura că vânzările de produse sunt efectuate către clienți cu un istoric de credit corespunzător. Valoarea contabilă a creanțelor, fără provizionul pentru pierderi din creanțe și debitori diverși, reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Ropharma este concentrat în principal la Casele de Asigurări de Sănătate Județene, care împreună reprezintă 70% din soldul de creanțe comerciale la 31 decembrie 2010. Deși colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, conducerea societății consideră că nu există un risc semnificativ de pierderi pentru Ropharma în afară de provizioanele înregistrate deja.

Numerarul este plasat la instituții financiare, care în momentul depunerii sunt considerate a prezenta un risc minim de neîndeplinire a obligațiilor.

Risc de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică menținerea unui nivel suficient de numerar și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate. Ca urmare societatea înregistrează o ușoară îmbunătățire a lichidității imediate și menținerea lichidității curente, comparativ cu anul 2009.

Risc al fluxurilor de numerar

Ropharma SA nu este expusă la un risc mare al fluxurilor de numerar, existând un management al cash-flow-ului riguros, cu previzionarea intrărilor și ieșirilor de numerar și urmărirea zilnică a realizării acestor proiectii, surplusul de numerar fiind plasat în depozite urmărindu-se obținerea celei mai bune rate de pe piață. În ceea ce privește creditul pentru finanțarea activității curente, acesta este contractat pe o perioadă de 12 luni, cu posibilitatea prelungirii la scadență pe o perioadă similară. Rambursările de credite sunt de asemenea bine corelate cu estimarea încasărilor de la principalii debitori ai societății, respectiv Casele de Asigurări de Sănătate Județene.

Risc de rată de dobândă

Ropharma SA este expusă riscului de rată de dobândă prin împrumuturile pe termen scurt și lung purtătoare de dobândă, majoritatea fiind acordate la rate de dobândă variabile și neavând încheiată nici o înțelegere pentru acoperirea acestui risc. Ropharma SA nu are active purtătoare de dobândă semnificative.

Risc valutar

Ropharma SA a contractat o sumă în valută prin împrumuturi pe termen scurt și astfel, este expusă riscului de schimb valutar. Activele și pasivele exprimate în valută determină expunerea la cursul de schimb.

Ropharma SA nu a încheiat înțelegeri pentru acoperirea riscului valutar al operațiunilor desfășurate; în consecință, Ropharma nu aplică contabilitatea de acoperire a riscului.

Tranzacțiile exprimate în valută sunt înregistrate în contabilitate la cursul de schimb valutar în vigoare la data tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în valută sunt convertite în Ron la cursul de schimb valutar la data bilanțului contabil.

La 31 decembrie 2010 cursul de schimb a fost de 3.2045 pentru 1USD și de 4.2848 pentru 1 Euro.

Toate diferențele rezultate la decontarea și conversia sumelor în valută sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în anul în care s-au efectuat. Castigul și pierderea nerealizat(a) din diferențele de curs valutar referitoare la elementele monetare sunt înregistrate în contul de profit și pierdere ale anului în curs.

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin
Expert Contabil
Nr. de înregistrare în organismul Profesional: 20997

 19