

Note si politici contabile la situatiile financiare consolidate la 31.12.2011 ale grupului SC Ropharma SA

Nota 1. Prezentare generala

Entitatea care raporteaza

Aceste situatii financiare consolidate sunt prezentate de SC Ropharma SA, cu sediul social in Brasov, str. Iuliu Maniu nr 55, RO 1962437, inregistrata la Registrul Comertului Brasov sub nr J08/2886/2007.

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.

Incepand cu noiembrie 2010, actiunile societatii Ropharma SA au fost admise la tranzactionare la prima categorie a Burse de Valori Bucuresti, in urma transferului de pe Rasdaq, cu simbolul bursier RPH. Principalii indicatori bursieri sunt prezentati in tabelul urmator:

Actiunile Ropharma – in cifre	2009	2010	2011
Număr de acțiuni	126.524.150	291.005.550	291.005.550
Capitalizare bursieră (mil lei) ¹	117.667.460	320.106.105	200.793.830
Capitalizare bursieră (mil EUR) ¹	27.829.209	76.036.510	46.483.281
Preț maxim (lei)	0,99	1,32	1.1
Preț minim (lei)	0,35	0,86	0.6
Preț la sfârșitul anului (lei)	0,93	1,10	0.69
Curs EURO	4,2282	4,2099	4.3197

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

Structura actionariatului la 31.12.2011 se prezinta dupa cum urmeaza:

	Nr. de actiuni	Procent
ARROW PHARMACEUTICALS INC.	91,125,853	31.3141
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	58,871,976	20.2305
ADD PHARMACEUTICALS LIMITED	51,992,222	17.8664
Fond de Pensii Administrat Privat ING	16,000,000	5.4982
AVAS	964,804	0.3315
Pers. fizice	58,333,403	20.0455
Pers. juridice	13,717,292	4.7138
	291,005,550	100

Componența Consiliului de Administrație al S.C. ROPHARMA S.A. este următoarea:

1. Miron Mihai: președinte al Consiliului de Administrație
2. Miron Florentina: membru al Consiliului de Administrație
3. Cotirla Adrian: membru al Consiliului de Administrație
4. Darabus Doru Vasile Victor: membru al Consiliului de Administrație
5. Radasanu Alin: membru al Consiliului de Administrație
6. S.C. UNITED ROPHARMA S.R.L. prin dl. Ene Danut-Marian: membru al Consiliului de Administrație
7. S.C. CONSULTINVEST PHARM S.R.L. prin dl. Bratescu Mihai: membru al Consiliului de Administrație

La S.C. ROPHARMA S.A. organizarea, conducerea și gestionarea activității curente a societății se realizează de către echipa de directori executivi sub conducerea și responsabilitatea Directorului General ducand la indeplinire hotararile Consiliului de Administrație pentru realizarea obiectivelor stabilite prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat de Adunarea Generala a Acționarilor.

Conducerea executivă a societății a fost asigurată de către o echipă managerială, echipă care la finele anului 2011 avea următoarea componență:

1. Miron Mihai – Director General;
2. Radasanu Alin – Constantin – Director Financiar;

Entitati intrate in consolidare

Pentru exercitiul financiar 2010, in cadrul consolidarii, au fost incluse urmatoarele societati: Ropharma SA Brasov, Ropharma Production SRL Iasi, Aesculap Prod SRL Tg. Mures Romanita-Farm SRL Bacau, Eurofarmaco SA Chisinau si Teo Health SA Brasov.

In cadrul exercitiului financiar 2011, Ropharma a achizitionat titluri de participare la Europharm Trading 7 Ploiesti SA (99.76%), Ergo Farm SRL Bacau (95%), Drops Farm SRL Roman (90%) si Farmacia Tessa SRL Cluj Napoca (50%).

La 31.12.2011 situatia detinerilor Ropharma SA in cadrul societatilor intrate in consolidare se prezinta astfel:

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	99.96%	795,041
Aesculap Prod SRL	Targu-Mures	Productie suplimenti alimentari	100%	3,250,950
Teo Health SRL	Brasov	Spital	33.33%	1,875,000
Eurofarmaco SRL	Chisinau	Productie medicamente	50.00%	643,170
Ergo Farm SRL	Bacau	Fabricarea preparatelor farmaceutice	95.00%	480,491
Drops Farm SRL	Roman	Comert cu aman prod farmaceutice	90.00%	1,088,325
Europharm Trading 7 SA	Ploiesti	Comert cu aman prod farmaceutice	99.76%	3,264,975
Farmacia Tessa SRL	Cluj Napoca	Comert cu aman prod farmaceutice	50%	300,000
Total				11,747,452

Date de identificare

Denumirea societății: **S.C. AESCULAP PROD S.R.L.**

Sediul social: Tg. Mures, str. Tudor Vladimirescu, nr. 55, jud. Mures

Numărul de telefon/fax: 0265 260329

Cod de înregistrare fiscală: (RO) 13843294

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J26/303/2001

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris si varsat: 3.250.950 lei

Denumirea societății: **S.C. ROPHARMA PRODUCTION S.R.L.**

Sediul social: Iasi, Soseaua Bucium nr. 42, jud. Iasi

Numărul de telefon/fax: 0232 255154 / 0232 255207

Cod de înregistrare fiscală: (RO) 13664299

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J22/19/2001

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris si varsat: 799.500 lei

Denumirea societății: **S.C. ROMANITA FARM S.R.L.**

Sediul social: Bacau, str. George Bacovia nr. 52, jud. Bacau

Numărul de telefon/fax: 0234 352407

Cod de înregistrare fiscală: (RO) 2820937

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J04/2649/1992

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și varsat: 200 lei

Denumirea societății: **S.C. TEO HEALTH S.A.**

Sediul social: str. Iuliu Maniu, nr. 49, Corp vechi, jud. Brasov

Numărul de telefon/fax:

Cod de înregistrare fiscală: (RO) 26769017

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/419/2010

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și varsat: 120.000 lei

Denumirea societății: **I.C.S. EUROFARMACO S.A. Chisinau**

Sediul social: Chisinau, str. Vadului lui Voda nr. 2, Republica Moldova

Numărul de telefon/fax: 00373 22449969

Cod de înregistrare fiscală: 1003600050791

Numarul și data de înregistrare la Camera Inregistrarilor de Stat de pe langa Ministerul Justitiei din Rep. Moldova: 177013214 din data de 07.10.1997

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și varsat: 5,764,744 mdl

Denumirea: **S.C. DROPS FARM S.R.L.**

Sediul Social: Roman, Str. Bogdan Dragos, Bloc 5, Parter, Ap. 62, Județul Neamț

Cod unic de înregistrare fiscală: (RO) 4757178

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J27/1740/07.09.1993

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și varsat: 300 lei

Denumirea societății: **S.C. ERGO FARM S.R.L.**

Sediul social: Bacau, str. George Bacovia, nr. 52, biroul nr.3, judet Bacau

Numărul de telefon/fax:

Cod de înregistrare fiscală: (RO) 4671203

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J04/1601/10.09.1993

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și varsat: 200 lei

Denumirea societății: **S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A.**

Sediul social: Ploiesti, str. Piata Victoriei, nr. 4, bloc CC Vest, jud. Prahova

Numărul de telefon/fax:

Cod de înregistrare fiscală: (RO) 5352059

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J29/582/09.03.1994

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și varsat: 130.050 lei

Denumirea societății: **S.C. FARMACIA TESA S.R.L.**

Sediul social: Cluj –Napoca, str Ariesului nr 58, jud. Cluj

Numărul de telefon/fax:

Cod de înregistrare fiscală: (RO) 27211522

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J12/1175/2010

Acțiunile societății nu sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare reglementată.

Capitalul social subscris și varsat: 200 lei

Scurta prezentare

Aesculap Prod S.R.L Targu-Mures, continuă tradițiile "Laboratorului Galenic", înființat în 1976, cu o vastă experiență în fabricarea produselor farmaceutice solide și a unor produse medicamentoase pe bază de plante. Odată cu privatizarea firmei, în aprilie 1999, a început reorganizarea, modernizarea și rentabilizarea în vederea alinierii la normele internaționale.

Portofoliul de producție Aesculap Prod cuprinde 32 de produse sub forma de comprimate, comprimate tristratificate, pulberi dozate în plic, ce acopera 14 arii terapeutice.

Printre produsele consacrate pe piața din România prezente în portofoliul Aesculap Prod se numără: produse cu tradiție – Activit Calciu, Activit B, Activit C, Activit Mg, Activit Polivit, Antigast Forte, Activit Junior, Activit Luteina, Vitamina C, Prostafit, Silimarina; produse inovatoare – gama de produse cu lactoferina (Lipoartrin Forte, Septogal lactoferina, Activit Imuno, Activit Imuno Forte, Activit Antiage, Activit Fe);

Planul de investiții vizează achiziția de noi utilaje care să permită dezvoltarea portofoliului cu produse de ultimă generație, produse care conțin substanțe bazate pe principii active naturale - rezultat al introducerii și dezvoltării conceptului de biotehnologie/biomedicamente.

Eurofarmaco S.A., cu o traditie de peste 10 ani pe piata Republicii Moldova beneficiaza de un portofoliu de produse diversificat, produse prezente pe piata din Republica Moldova, Belarus si pe piata din Romania.

Daca in anul 2009 portofoliul Eurofarmaco cuprindea 46 produse, incepand cu anul 2010 acesta s-a diversificat ajungand la un numar de 67 produse sub forma de comprimate, capsule si siropuri, produse care acopera 25 arii terapeutice.

Printre produsele consacrate pe piata din Romania prezente in portofoliul Eurofarmaco SA se numara: produse cu traditie – Silimarina, Silimarina Forte, Paducel, Tussin si produse inovatoare din gama de produse cu resveratrol - Vitagrapes sirop si capsule, Cognityl, Memogink, Cholest Bio, Somnocalm, Spirofit , Septusin si Glykofit.

In contextul asigurarii calitatii produselor, compania este dotata cu echipament de control al calitatii de inalta sensibilitate de ultima generatie si dispune de capacitati moderne de productie pentru conditionarea medicamentelor in capsule, comprimate si siropuri, aliniat standardelor europene GMP. Societatea detine de certificatul GMP de tip european - Certificate of GMP Compliance of a Manufacturer.

Planul de investitii a vizat modernizarea tehnologiilor si conditiilor de fabricatie. Au fost elaborate proceduri bine definite in executarea operatiunilor tehnologice si a procedurilor de asigurare si control al calitatii. Procedurile de achizitie a materiilor prime, de prelevare a probelor, a conditiilor de pastrare a materiilor prime si a produsului finit au fost reevaluate in conformitate cu normele GMP

Teo Health SA Brasov, este societate infiintata in anul 2010 si a dezvoltat Spitalul *Sfantul Constantin*, spital ce cuprinde 5 sectii cu saloane pentru spitalizare continua si de zi totalizand 79 de paturi: chirurgie generala, chirurgie medicala, O.R.L., neurochirurgie spinala, urologie, un bloc operator cu trei sali de operatie multifunctionale si o sectie de terapie intensiva dotata cu 13 paturi specializate.

In cladirea Spitalului SF. Constantin mai functioneaza, independent de acesta, un campus medical apartinand de Regina Maria (Centrul Medical Unirea) cu policlinica multidisciplinara, laborator de analize, servicii de radiologie-imagistica, maternitate, sectie de pediatrie.

Spitalul Sf. Constantin ofera pacientilor servicii medicale de calitate, intr-un mediu sigur si confortabil.

Spitalul beneficiaza de aparatura medicala de calitate, de ultima generatie, produsa de lideri mondiali in domeniu, intre care mentionam: Karl Storz, Zeiss, Drager, General Electric, ValleyLab, Getinge si alte branduri de top.

Spitalul Sf. Constantin, din Brasov beneficiaza de un parteneriat unic cu Spitalul Universitar din Geneva (Huge) axat pe asistenta tehnica, formarea personalului, controlul calitatii actului

medical, implementarea standardelor europene de ingrijire medicala si introducerea de tehnici si tehnologii chirurgicale in premiera in Romania.

Ropharma Production SRL Iasi a fost infiintata in anul 2001, obiectul principal de activitate fiind dezvoltarea si productia de medicamente. Societatea detine: laborator de cercetare fizico-chimic, laborator de cercetare si analize microbiologice, echipamente de productie farmaceutica (linie completa de dozat si ambalat pulberi in flacoane de sticla, linie de dozat si ambalat fiole si linie productie comprimate).

Pentru obtinerea standardului GMP, (Good Manufacturing Practice), s-a amenajat spatiul si totodata s-a montat linia de pulberi, urmand ca pana la finele anului 2011, sa se mai monteze o linie de productie.

Romanita-Farm SRL Bacau infiintata in anul 1992 detine o farmacie in comuna Dofteana, una dintre cele mai mari comune din judetul Bacau cu o populatie de 10.992 locuitori.

In luna iulie 2011 a fost finalizata operatiunea de extindere a cladirii in care functioneaza farmacia (spatiu aflat in proprietatea societatii) si modernizare a acestuia conform standardelor impuse de legislatie, in momentul de fata farmacia fiind una dintre cele mai moderne din mediul rural.

S.C. Drops Farm SRL este o societate cu raspundere limitata infiintata in anul 1993 in municipiul Roman, judetul Neamt, avand ca obiect principal de activitate comertul cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate.

Societatea are infiintat un punct de lucru – farmacie – in municipiul Roman, judetul Neamt.

S.C. Ergo Farm SRL este o societate cu raspundere limitata infiintata in anul 1993 in municipiul Bacau, avand ca obiect principal de activitate fabricarea produselor farmaceutice.

Societatea are infiintat un punct de lucru – farmacie, in municipiul Bacau.

S.C. Europharm Trading 7 SA este o societate pe actiuni de tip inchis infiintata in anul 1994 in municipiul Ploiesti, judetul Prahova, avand ca obiect principal de activitate comertul cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate.

Societatea are infiintate 4 puncte de lucru – farmacii, situate in: municipiul Focsani, judetul Vrancea, comuna Cotesti, judetul Vrancea si comuna Boldesti, judetul Prahova.

Farmacia TESA SRL infiintata in anul 2010 detine un lant de farmacii in municipiul Cluj Napoca, avand o populatie de 314.513 locuitori.

In anul 2011 au fost finalizate doua dintre farmaciile TESA conform standardelor impuse de legislatia in vigoare, iar cea de a treia a fost finalizata in luna ianuarie 2012.

Prezentarea listei administratorilor societății:

S.C. AESCULAP PROD S.R.L. este administrata de catre d-na Darabus Anca Corina.

S.C. ROPHARMA PRODUCTION S.R.L. este administrata de catre d-nul. Carare Cristian Teodor.

S.C. ROMANITA PHARM S.R.L. este administrata de catre d-nul. Bratescu Mihai.

S.C. TEO HEALTH S.A. este administrata de un Consiliu de Administratie avand urmatoarea componenta:

1. Teodorescu Cristian – Presedinte al Consiliului de Administratie
2. Firu Floriean – membru al Consiliului de Administratie
3. Miron Mihai – membru al Consiliului de Administratie;
4. Banu Eugeniu - membru al Consiliului de Administratie;
5. Campeanu Luminita Mariana - membru al Consiliului de Administratie;

I.C.S. EUROFARMACO S.A. este administrate de un Consiliu de Administratie avand urmatoarea componenta:

1. Miron Mihai – Presedinte al Consiliului de Administratie;
2. Bratescu Mihai – membru al Consiliului de Administratie;
3. Radasanu Alin Constantin – membru al Consiliului de Administratie.

S.C. DROPS FARM S.R.L si S.C. ERGO FARM S.R.L. sunt administrate de catre d-nul. Bratescu Mihai si d-na. Paduraru Diana Cristina.

S.C. FARMACIA TESSA S.R.L. este administrata de catre d-na Bojita Mihaela si d-nul Bojita Adrian.

S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A. are administrator unic persoana juridica, respectiv S.C. UNITED ROPHARMA S.R.L. reprezentata prin d-nul. Ene Danut-Marian.

Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății comerciale.

S.C. AESCULAP PROD S.R.L.

Doru Victor Vasile DARABUS – Director General

S.C. TEO HEALTH S.A.

Bogdan Angheloiu – Director General

I.C.S. EUROFARMACO S.A.

Tatiana Petrova – Director General

S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A

Manea Alexandru Marian - Director General

Structura actionariatului la 31.12.2011, la societatile intrate in consolidare, se prezinta dupa cum urmeaza:

Denumire societate	Valoare capital social	Moneda	Valoare individuala parti sociale/actiuni	Numar parti sociale/actiuni	Asociati / Actionari	Procent detinere
Romanita-Farm SRL Bacau	200	Lei	10	18 2	Ropharma SA Brasov Bratescu Gh. Mihai	90% 10%
Ropharma Production SRL Iasi	799.500	Lei	10	79.921 29	Ropharma SA Brasov Bioef SRL Brasov	99,96% 0,04%
Aesculap Prod SRL Tg. Mures	3.250.950	Lei	10	325.095	Ropharma SA Brasov	100%
Teo Health SA Brasov	120.000	Lei	10	4.000 4.000 4.000	Teodorescu Constantin Firu Floriean Ropharma SA Brasov	33,33% 33,33% 33,33%
Eurofarmaco SRL Chisinau	5.764.744	Mdl	1.000,13	2.882 2.882	ADD Pharmaceuticlas LTD Cipru Ropharma SA Brasov	50% 50%
Drops Farm SRL	300	Lei	10	27 3	Ropharma SA Brasov Romanita Farm S.R.L.	90% 10%
Ergo Farm SRL	200	Lei	10	19 1	Ropharma SA Brasov Romanita Farm SRL	95% 5%
Europarm Trading 7 SA	130.050	Lei	2.55	50.875 125	Ropharma SA Brasov Calimanescu Aurelia	99,76% 0,24%
Farmacia Tessa SRL	200	Lei	10	10 4 3 3	Ropharma SA Brasov Bojita Mihaela Bojita Adrian Bojita Carmen	50% 20% 15% 15%

La 31.12.2011 structura capitalurilor proprii, dupa consolidare, se prezinta dupa cum urmeaza:

Capitaluri proprii	2009	2010	2011
Capital social	12,652,415	29,100,555	29,100,555
Prime de capital	2,126,723	1,962,780	1,962,780
Rezerve din reevaluare	14,910,592	37,263,935	37,263,935
Alte rezerve	13,814,835	1,862,090	13,116,581
Actiuni proprii	228,855	-58,887	-421,648
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	-228,855	-1,078,184
Profit reportat si repartizarea profitului	850,001	-664,319	-818,898
Profit aferent societatii mama	4,190,612	10,659,637	7,811,516
Interese care nu controleaza	68,802	1,786,107	-872,828
Total capitaluri proprii	46,685,123	81,683,043	86,065,820

In cadrul capitaluriilor proprii, societatea inregistreaza, la 31.12.2011, rezerve in valoare de 50,380,516 ron, cu urmatoarele destinatii:

- Rezerve din reevaluare
- Rezerva legala
- Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare
- Alte rezerve (rezerva consolidata)

Nota 2. Principii si politici contabile

Principii contabile

Principalele principii contabile utilizate sunt urmatoarele:

Principiul continuitatii activitatii - societatea isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului curent corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Politici contabile semnificative

Bazele consolidării

Intocmirea situațiilor financiare consolidate s-a efectuat în conformitate cu Ordinul Ministerului de Finanțe („OMF”) nr. 3055/2009, privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene.

OMF nr. 3055/2009 este armonizat cu Directivele Europene a IV-a și a VII-a și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

În consecință, aceste situații financiare nu sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

În conformitate cu cerințele Legii 82/1991 republicată, art. 31, o societate mamă trebuie să întocmească un raport anual privind propria activitate, cât și un raport anual consolidat.

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei noi (RON) în baza principiului continuității activității, care presupune ca Societatea să își continue în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității și fără reducerea semnificativă a acesteia.

Pentru a întocmi aceste situații financiare consolidate în conformitate cu Directiva a VII-a Europeană, au fost necesare estimări care afectează sumele activelor și pasivelor la data întocmirii situațiilor financiare, precum și veniturile și cheltuielile aferente perioadei de raportare. Deși Societatea a folosit cele mai bune estimări pe baza informațiilor disponibile, acestea prezintă un oarecare grad de incertitudine, însă efectul general al acestora asupra acestor situații financiare neconsolidate este considerat nesemnificativ.

Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate, societatea mamă a utilizat metoda integrării globale, metodă care combină situațiile financiare ale societății-mamă și cele ale entităților controlate, prin însumarea elementelor similare, datorii, capitaluri proprii, venituri și cheltuieli.

Tranzacțiile și soldurile care nu au fost evaluate în lei au fost translatate în lei la următoarele cursuri de schimb BNR la data de 31.12.2011: 4.3197 lei/euro, 3.3393 lei/usd. Situațiile financiare ale I.C.S. EUROFARMACO S.A. Chișinău, folosite la întocmirea situațiilor financiare consolidate, au fost convertite după metoda cursului de închidere.

Fond comercial rezultat din consolidare

Fondul comercial consolidat reprezintă diferența dintre costul de achiziție al participăției și valoarea detinută de societatea mamă din activul net contabil al entităților consolidate.

Interese minoritare

Au fost identificate interesele minoritare în profitul sau pierderea societăților consolidate. Interesele minoritare în activele nete ale societăților consolidate sunt identificate separat de capitalurile proprii ale acționarilor societății-mamă. Interesul acționarilor minoritari în societățile achiziționate este determinat inițial în raport cu proporția minoritară în valoarea justă netă a activelor, datoriilor și datoriilor contingente recunoscute.

Ajustări specifice consolidării

Principalele operațiuni efectuate asupra elementelor bilanțiere din situațiile financiare individuale pentru obținerea bilanțului financiar consolidat au fost:

- ajustarea stocurilor societății mamă cu valoarea profitului înregistrat din vânzarea marfurilor de către societățile afiliate către societatea mamă pentru marfurile existente pe stoc la 31/12/2010 respectiv 31/12/2011
- eliminarea din situațiile financiare individuale a soldurilor creanțelor și datoriilor reciproce
- determinarea Activului Net Contabil pentru societățile la care societatea mamă a achiziționat titluri de participare și stabilirea valorii fondului comercial
- repartizarea capitalurilor proprii între societatea mamă și interesele care nu controlează.

Imobilizări 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.

Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt evaluate la cost, cu exceptia cladirilor si terenurilor care sunt prezentate la valoarea reevaluada.

Costul mijloacelor fixe achizitionate este format din pretul de achizitie si din valoarea altor costuri care au fost generate de transportul activelor la locatia actuala, precum si de costul de amenajare a amplasamentului. Toate celelalte activitati de intretinere si reparatii sunt incluse in contul de profit si pierdere in cursul exercitiului financiar in care au fost efectuate.

Orice crestere rezultata din reevaluarea cladirilor este inregistrata direct in creditul conturilor de capitaluri proprii, respectiv in rezerva din reevaluare.

Castigul sau pierderea rezultate din vanzarea sau scoaterea din functiune a unui activ este determinata ca o diferenta intre veniturile obtinute din vanzarea activelor si valoarea lor neta contabila, acestea fiind recunoscute in contul de profit si 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

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 achizitionate anterior datei de 31.12.2010, existente in stoc la data inchiderii exercitiului financiar curent si nevalorificate pana la data demararii procedurilor de audit al situatiilor financiare (25.02.2012), apreciate de catre management ca fiind cu miscare lenta si greu vandabile.

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

Creante

Creantele sunt evaluate la valoarea estimata a fi realizata. Creantele au fost analizate individual pentru toate sumele de incasat.

Contributii si beneficii pentru salariati

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 aceeași perioada cu cheltuielile salariale aferente.

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.

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.

Costurile cu imprumuturile

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

Recunoasterea veniturilor

Veniturile cuprind valoarea facturată a produselor livrate și a serviciilor prestate și sunt reduse corespunzător cu valoarea rabaturilor, remizelor și a risturnurilor acordate la momentul întocmirii 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.

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.

Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și somaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. 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.

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 3 Active imobilizate

Reevaluarea imobilizarilor corporale

La 31 decembrie 2011, cladirile si terenurile nu au fost reevaluate in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei 3055/2009, ultima reevaluare fiind la data de 31.12.2010.

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.

Nu au avut loc modificari ale rezervei din reevaluare pe parcursul exercitiului financiar.

Rezerva din reevaluarea imobilizarilor corporale Denumirea elementului de utilizare	Sold la inceputul exercitiului	Reevaluari in cursul exercitiului	Reduceri aferente reevaluarii depreciarii, alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului
<i>Imobilizari corporale</i>				
Terenuri	15,782,261			15,782,261
Constructii	21,481,674			21,481,674
Total	37,263,935	0	0	37,263,935

Imobilizari corporale gajate

Imobilizari corporale cu o valoarea contabila bruta de 25.262.731 ron – inregistrate la societatea mama - reprezentate de 3 cladiri si terenurile aferente, s-au constituit garantie pentru linia de credit contractata de la ING Bank.

Nota 4. Provizioane si ajustari de valoare privind activele

PROVIZIOANE	Sold la inceputul exercitiului financiar		Cresteri	Descresteri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Provizioane pentru cladiri nationalizate nefunctionale	4,902	0	0	0	4,902
Provizioane pentru cladiri nationalizate functionale	125,818	0	76,405		49,413
Total	130,720	0	76,405		54,315

AJUSTARI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE	Sold la inceputul exercitiului financiar		Cresteri	Descresteri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Ajustari pentru deprecierea clientilor	6,310,413	1,175,652	2,365,763		5,120,302
Ajustari pentru deprecierea debitorilor diversi	141,262	2,755	3,643		140,374
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	817,803	135,041	735,359		217,486
Ajustari pentru deprecierea cladirilor	0	0	0		0
Total	7,269,478	1,313,448	3,104,764		5,478,162

Nota 5. Analiza rezultatului

Contul de profit si pierderi consolidat la 31/12/2011 se prezinta dupa cum urmeaza:

Contul de profit si pierdere pe scurt - RON	2010	2011	Variatie	Δ %
Cifra de afaceri netă	354,508,231	394,908,266	40,400,035	11%
din care Cifra de Vanzari	348,615,315	380,118,494	31,503,179	9%
Alte venituri de exploatare	2,364,427	1,619,071	(745,356)	-32%
Total venituri de exploatare	356,872,657	396,527,337	39,654,680	11%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	5,791,108	8,622,198	2,831,089	49%
Alte cheltuieli cu materialele	766,217	886,302	120,085	16%
Cheltuieli cu utilitățile	1,429,193	2,119,004	689,811	48%
Cheltuieli privind mărfurile	274,568,151	302,784,498	28,216,347	10%
Cheltuieli cu personalul	30,716,699	41,468,077	10,751,378	35%
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	5,347,123	7,235,426	1,888,302	35%
Ajustarea valorii activelor circulante	5,395,053	(448,012)	(5,843,065)	-108%
Alte cheltuieli de exploatare	20,155,203	28,776,153	8,620,950	43%
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(146,859)	(76,405)	70,454	-48%
Total cheltuieli de exploatare	344,021,889	391,367,241	47,345,352	14%
Profit din exploatare	12,850,768	5,160,096	(7,690,672)	-60%
Venituri financiare	4,889,345	5,251,383	362,038	7%
Cheltuieli financiare	4,845,845	6,661,451	1,815,606	37%
				-
Rezultatul financiar	43,500	(1,410,068)	(1,453,568)	3342%
Profitul brut	12,894,268	3,750,028	(9,144,241)	-71%
Impozit pe profit	2,653,026	2,539,592	(113,434)	-4%
Profitul net aferent entitatilor integrate	10,241,242	1,210,436	(9,030,807)	-88%
Profitul total - atribuibil				
-societatii mama	10,659,636	7,811,516	(2,848,120)	-27%
- intereselor care nu controleaza	(418,394)	(6,601,080)	(6,182,687)	1478%

Fata de situatiile financiare individuale ale entitatilor incluse in consolidare au fost operate ajustari ale elementelor de venituri si cheltuieli dupa cum urmeaza:

Entitate inclusa in consolidare	Profit/(Pierdere) cf situatiilor individuale	Ajustari efectuate	Profit/(Pierdere) dupa efectuarea ajustarilor	Profit atribuibil Ropharma	Profit atribuibil intereselor care nu controleaza
Ropharma SA	10.687.756	(375.959)	10.311.797	10.311.797	0
Aesculap Prod SRL	849.398	(329.442)	519.956	519.956	0
Eurofarmaco SRL	447.107	(33.728)	413.379	206.690	206.690
Ropharma Production SRL	(159.451)	0	(159.451)	(159.393)	(58)
Romanita-Farm SRL	93.501	0	93.501	84.151	9.350
Ergo Farm SRL	(92.527)	0	(92.527)	(92.064)	(463)
Drops Farm SRL	6.480	0	6.480	6.415	65
Europarm Trading 7 SA	374.157	0	374.157	373.259	898
Farmacia Tessa SRL	(122.074)	0	(122.074)	(61.037)	(61.037)
Teo Health SRL	(10.232.072)	97.289	(10.134.783)	(3.378.258)	(6.756.525)
Total	1.852.275	(641.839)	1.210.436	7.811.516	(6.601.080)

Nota 6. Situatiia creantelor si datoriiilor

Creante	31.dec.11	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale	245,516,823	245,516,823	
Alte creante	3,600,956	1,551,680	
Total Creante	249,117,779	247,068,503	

Datorii ce trebuie platite intr-o perioada < 1 an	31.dec.11	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Intre 1 - 5 ani
Sume datorate institutiilor de credit	36,775,764	36,775,764	
Avansuri incasate de la clienti	225,046	225,046	
Datorii comerciale	247,883,725	247,620,575	263,150
Efecte de plata	14,738,664	14,738,664	
Alte datorii	33,298,513	20,130,194	13,168,319
Total Datorii	332,921,712	319,490,243	13,431,469

Imprumuturi pe termen scurt de la institutiile financiare

	31.dec.10	31.dec.11
Banca ING Bank	26.805.933	36,775,764

Situatia prezinta creantele si datoriile nete ale grupului, respectiv dupa ce s-au operat ajustarile pentru eliminarea soldurilor reciproce ale entitatilor incluse in consolidare pentru conturile de datorii si creante.

Nota 7. Capital social

	2010	2011
La 31 decembrie	29.100.555	29.100.555

Nota 8. Informatii privind salariatii, administratorii si directorii

Structura personalului la 31 decembrie 2011

	Nr. Angajati in 2011	Salarii si indemnizatii in 2011
Administratorii si directorii	29	1,262,740
Numar de actiuni distribuite gratuit administratori si directori	240,000	
Personal direct productiv si administrativ	1,019	31,654,298
Numar de actiuni distribuite gratuit personal direct productiv si administrativ	760,000	
Total *		32,917,038

*) Include si tichetele de masa acordate

Avansuri acordate	2011
Administratori si directori	1,146,564
Salariati	3,452,625
Total	4,599,189

Avansuri in sold	31/12/2011
Administratori si directori	291,018
Salariati	330,641
Total	621,659

In anul 2011, Societatea nu a acordat credite pentru administratori, directori si salariati.

Nota 9. Exemple de calcul si analiza a principalilor indicatori economico-financiari

Principalii Indicatori Financiari	31.12.2010	31.12.2011
Indicatori de lichiditate		
Active curente	1.1	1.0
Lichiditatea imediata	1.0	0.9
Indicatori de Risc		
Gradul de indatorare	0.4	0.6
Acoperirea dobanzilor	10.2	4.5
Indicatori operationali		
Rotatia stocurilor - in zile	42.9	48.3
Viteza de rotatie a creantelor - zile	154.0	202.6
Viteza de rotatie a datoriilor - zile	181.6	244.0
Viteza de rotatie a activelor totale	1.2	0.9

Nota 10. Alte informatii

Natura activitatii

S.C. ROPHARMA S.A. are ca obiect de activitate principal comertul cu amanuntul al produselor farmaceutice iar ca activitati secundare: comertul cu amanuntul al produselor cosmetice si de parfumerie, comertul cu amanuntul al articolelor medicale si ortopedice, comertul cu ridicata al produselor farmaceutice, comertul cu ridicata al produselor cosmetice si de parfumerie, fabricarea produselor farmaceutice etc.

Obiectul de activitate este prevăzut la art.6 din Actul Constitutiv al societății și potrivit clasificării CAEN activitatea principală este COMERT CU AMANUNTUL AL PRODUSELOR FARMACEUTICE, IN MAGAZINE SPECIALIZATE – cod CAEN 4773.

S.C. AESCULAP PROD S.R.L. are ca obiect principal de activitate fabricarea produselor farmaceutice iar ca activitati secundare: fabricarea produselor farmaceutice, prelucrarea ceaiului si a cafelei, fabricarea preparatelor alimentare omogenizate si alimentelor dietetice, fabricarea parfumurilor si a produselor cosmetice, comert cu ridicata al produselor farmaceutice etc.

S.C. ROPHARMA PRODUCTION S.R.L. are ca obiect principal de activitate fabricarea produselor farmaceutice iar ca activitati secundare: fabricarea articolelor de ambalaj din

material plastic, fabricarea placilor, foliilor, tuburilor si profilelor din material plastic, fabricarea parfumurilor si a produselor cosmetice, prelucrarea ceaiului si a cafelei etc.

S.C. ROMANITA FARM S.R.L. are ca obiect principal de activitate comertul cu amanuntul al produselor farmaceutice iar ca activitati secundare: comert cu amanuntul al articolelor medicale si ortopedice, comert cu amanuntul al produselor cosmetice si de parfumerie, comert cu ridicata al produselor farmaceutice, comert cu ridicata al produselor cosmetice si de parfumerie etc.

S.C. TEO HEALTH S.A. are ca obiect principal de activitate activitati de asistenta spitaliceasca iar ca activitati secundare: activitati de asistenta medicala generala, activitati de asistenta medicala specializata, activitati de asistenta stomatologica etc.

I.C.S. EUROFARMACO S.A. are ca obiect principal de activitate producerea si realizarea medicamentelor iar ca activitati secundare: activitate medicala si farmaceutica, activitate economica externa, operatiuni de export si import, activitate de intermediere, lucrari de cercetare, proiectare, implementare in productie a rezultatelor investigatiilor stiintifice, fabricarea parfumurilor si a produselor cosmetic e etc.

S.C. DROPS FARM SRL are ca obiect principal de activitate comertul cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate, iar ca activitati secundare: fabricarea produselor farmaceutice, comert cu ridicata al produselor farmaceutice, comert cu amanuntul al produselor cosmetice si de toaleta, comert cu amanuntul al altor bunuri noi, in magazine specializate, activitati de consultanta pentru afaceri si management.

S.C. ERGO FARM SRL are ca obiect principal de activitate fabricarea produselor farmaceutice, iar ca activitati secundare: distilarea, rafinarea si mixarea bauturilor alcoolice, fabricarea vinurilor din struguri, fabricarea produselor farmaceutice de baza, productia de dispozitive, aparate si instrumente medicale si de laborator, comert cu ridicata al bauturilor, comert cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodaresc, al aparatelor de radio si televizoarelor, comert cu ridicata al produselor cosmetice si de parfumerie, comert cu ridicata al produselor farmaceutice, comert cu ridicata al mobilei, covoarelor si a articolelor de iluminat, comert cu ridicata al ceasurilor si bijuteriilor, comert cu ridicata al altor bunuri de uz

gospodaresc, comert cu ridicata al materialului lemnos si al materialelor de constructii si echipamentelor sanitare, comert cu ridicata nespecializat, comert cu amanuntul in magazine nespecializate, cu vanzare predominanta de produse nealimentare, comert cu amanuntul al altor produse alimentare, in magazine specializate, comert cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate, comert cu amanuntul al articolelor medicale si ortopedice, in magazine specializate, comert cu amanuntul al produselor cosmetice si de toaleta, comert cu amanuntul al altor bunuri noi, in magazine specializate, alte activitati de servicii, n.c.a.

S.C. EUROPHARM TRADING 7 SA are ca obiect principal de activitate comertul cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate, precum si urmatoarele activitati secundare: fabricarea produselor farmaceutice de baza, comert cu amanuntul al altor produse alimentare, in magazine specializate, comert cu amanuntul al articolelor medicale si ortopedice, in magazine specializate, comert cu amanuntul al produselor cosmetice si de parfumerie, in magazine specializate, comert cu amanuntul al altor bunuri noi, in magazine specializate, comert cu ridicata al produselor cosmetice si de parfumerie, comert cu ridicata al produselor farmaceutice, comert cu ridicata al altor produse intermediare, comert cu ridicata nespecializat, alte transporturi terestre de calatori n.c.a, invatamant in domeniul sportiv si recreational, alte activitati de servicii n.c.a.

S.C. FARMACIA TESA are ca obiect principal de activitate comertul cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate.

In timpul exercitiului financiar 2011 nu au fost evenimente de natura fuziunii sau reorganizării societății comerciale.

Tranzactii si solduri cu entitati afiliate

Tranzactii comerciale si solduri cu entitati afiliate - Furnizor 2011

	Sold	Tranzactii
AFILIATI NEINCLUSI IN CONSOLIDARE	36,777	532,375
SC Bioef SRL Brasov	26,784	464,219
SC Bioterra SRL Alba	9,993	68,156
SC Plantago SRL Iasi	0	0
SC Helios SRL Brasov		

Tranzactii comerciale si solduri cu entitati afiliate - Client 2011

	Sold	Tranzactii
AFILIATI NEINCLUSI IN CONSOLIDARE	2,049,276	1,440,301
SC Bioef SRL Brasov	1,430,732	905,950
SC Bioterra SRL Alba	82,968	30,993
SC Plantago SRL Iasi	443,158	383,193
SC Helios SRL Brasov	92,418	120,164

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

Rezerve legale

La 31 decembrie 2011, rezerva legala era in suma de 2.403.412 Ron (31 decembrie 2010: 1.750.736 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.

Tarif servicii de audit

Costurile contractuale referitoare la serviciile de audit pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011 in conformitate cu OMF 3055/2009 sunt in suma de 90.000 Ron, din care 60.000 pentru situatiile individuale si 30.000 Ron pentru situatiile consolidate.

Acte juridice incheiate cu administratorii si cu persoanele implicate

In anul 2011, Ropharma a incheiat contracte cu societatile Accept Management SRL Bucuresti avand ca obiect asistenta comerciala si Consultinvest Pharm SRL Brasov avand ca obiect consultanta juridica si de management. Valorile acestor contracte au fost de 41.000 euro, respectiv 34.500 euro, valori ce nu contin TVA (calculate la un curs mediu BNR pentru anul 2011).

Sistemul fiscal (Impozitarea)

In Romania exista un numar de organisme autorizate sa efectueze controale. Aceste controale pot fi extinse si la alte aspecte de ordin juridic si normativ ce prezinta interes pentru

organismul respectiv. Este de presupus ca Societatea va face periodic obiectul unor astfel de controale pentru a preveni eventualele incalcare ale noilor norme si reglementari. Desi societatea poate contesta deciziile organelor de control si penalizarile aplicate, atunci cand conducerea considera ca este cazul, adoptarea sau punerea in aplicare a unor noi acte normative si reglementari poate avea un efect semnificativ asupra activitatii acesteia.

Managementul riscului

Principalele riscuri identificate de societate sunt: riscul de schimb valutar (in principal cel asociat fluctuatiilor Eur), riscul de piata, riscul de lichiditate, riscurile operationale, riscurile legate de personal precum si riscul legislativ.

Aceste riscuri sunt monitorizate atat la nivel central cat si la nivelul fiecarei entitati si sucursale in parte.

Riscul de credit

Activele care pot expune Ropharma riscului de credit, constau in principal in creante. Compania aplica politici pentru a se asigura ca vanzarile de produse sunt efectuate catre clienti cu un istoric privind acordarea creditului comercial corespunzator. Valoarea contabila a creantelor, fara provizionul pentru pierderi din creante si debitori diversi, reprezinta suma maxima expusa riscului de credit. Riscul de credit al Ropharma este concentrat in principal la Casele de Asigurari de Sanatate Judetene.

Deși colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factorii economici macro-economi, conducerea societății consideră că nu există un risc semnificativ de pierderi pentru Ropharma în afară de provizioanele ce au fost deja înregistrate.

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 expusa la un risc mare al fluxurilor de numerar, existand un management al cash-flow-ului riguros, cu previzionarea intrarilor si iesirilor de numerar si urmarirea zilnica a realizarii acestor proiectii, surplusul de numerar fiind plasat in depozite urmarindu-se obtinerea celei mai bune rate de pe piata. In ceea ce priveste creditul pentru finantarea activitatii curente, acesta este contractat pe o perioada de 12 luni, cu posibilitatea prelungirii la scadenta pe o perioada similara. Rambursarile de credite sunt de asemenea bine corelate cu estimarea incasarilor de la principalii debitori ai societatii, respectiv Casele de Asigurari de Sanatate Judetene.

Risc de rată de dobândă

Ropharma SA este expusa riscului de rată de dobândă prin împrumuturile pe termen scurt și lung purtătoare de dobândă, majoritatea fiind acordate la rate de dobândă variabile.

In prezent societatea se afla in negocieri cu ING Bank N.V. Amsterdam pentru limitarea cresterii ratei variabile de dobanda (Euribor) la un nivel maxim de 1.5%.

Ropharma SA nu are active semnificative purtătoare de dobândă.

Risc valutar

Ropharma SA si Teo Health SA au contractat o sumă în valută prin împrumuturi pe termen scurt și astfel, sunt expuse riscului de schimb valutar. Activele și pasivele exprimate în valută determină expunerea la cursul de schimb.

Volatilitatea crescuta a cursului de schimb si incertitudinea privind valoarea viitoare a monedei nationale in raport cu principalele valute internationale a devenit o problema din ce in ce mai mare pentru majoritatea companiilor romanesti. Un management activ al riscului valutar poate fi solutia pentru diminuarea costurilor cauzate de fluctuatiilor de curs valutar.

Riscul de schimb valutar și riscul dobânzii se întrepătrund deoarece, cumpărarea sau vânzarea la termen a valutei, dă naștere apariției riscului de schimb, iar plasarea capitalului astfel obținut dă naștere riscului de dobândă.

Ca urmare, in anul 2011 Ropharma a incheiat un contract de hedging valutar cu ING Bank Amsterdam ce utilizeaza instrumente derivate sub forma operatiunilor COLLAR atat ca instrumente de hedging al riscului ratelor dobânzilor și ale riscului de schimb, cât și pentru operațiunile de transfer al riscului gestionării globale a acestora.

Tranzactiile exprimate in valuta sunt inregistrate in contabilitate la cursul de schimb valutar in vigoare la data tranzactiei. Activele si pasivele monetare exprimate in valuta sunt convertite in Ron la cursul de schimb valutar la data bilantului contabil.

La 31 decembrie 2011 cursul de schimb a fost de 3.3393 pentru 1 USD si de 4.3197 pentru 1 Euro.

Toate diferentele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in anul in care s-au efectuat. Castigul si pierderea nerealizat(a) din diferentele de curs valutar referitoare la elementele monetare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere ale anului in curs.

Sistemul de asigurare a calitatii si activitatea de cercetare dezvoltare

In anul 2011 au avut loc inspectii de supraveghere din partea ANMDM in sucursalele Bucuresti, Bacau. In cadrul acestor inspectii ANMDM a urmarit conformitatea sistemului cu cadrul legislativ in vigoare si normele specifice domeniului farmaceutic. Ca urmare a acestei inspectii Sucursala Bucuresti a Ropharma a fost reautorizata pentru a efectua achizitii din tari terte si s-a reconfirmat alinierea la cerintele organismului de reglementare ANMDM.

In aceasi perioada a avut loc auditul de supraveghere efectuat de organismul de certificare TÜV Thuringen.

Conform raportului de audit, intocmit cu aceasta ocazie s-a demonstrat conformitatea sistemului de management al calitatii cu standard-ul ISO 9001:2008. In acelasi timp, s-a evidentiat indeplinirea obiectivelor calitatii mentionate in Politica de Calitate a firmei. De asemenea s-a atins performanta de a nu avea nici o neconformitate pusa in evidenta in cursul acestui audit de supraveghere.

De asemenea, in cursul anului 2011 a avut loc auditul de certificare a Teo Health – Spitalul Sf. Constantin din partea organismului de certificare TÜV Thuringen. Acest audit s-a finalizat cu obtinerea certificarii Sistemului de Management al Calitatii din cadrul Teo Health – Spitalul Sf. Constantin conform referentialului SR EN ISO 9001:2008.

Ropharma SA si-a indreptat atentia, prin intermediul participatiei detinute la Aesculap Prod SRL Tg. Mures si Eurofarmaco Chisinau spre dezvoltarea de produse naturale cu continut de substante active obtinute prin procese biotehnologice simple. Astfel a dezvoltat o gama de suplimentii nutritivi pe baza de produse naturali din lapte, biologic activi, cum este lactoferina (marca inregistrata la OSIM), o glicoproteina extrasa din lapte, cu rol de protectie pentru organismul uman si colostrul cu continut ridicat de imunoglobuline, care intaresc sistemul

imunitar in diferite viroze. Produsele mai au la baza extracte naturale cu continut de vitamine, minerale, oligoelemente.

Produsele dezvoltate se prezinta sub forma de diferite forme farmaceutice: comprimate, capsule, pulberi, comprimate masticabile, etc, forme usor accesibile pentru toate categoriile de varsta, la care se adreseaza.

Gama de produse Activit, marca inregistrata la OSIM, contine produse ca: Activit imuno si Activit imuno forte, pentru intarirea sistemului imunitar; Activit fier, Activit luteina, Activit C, Activit Mg, Activit Ca, Activit Antiage, Activit Polivit, Activit B, Activit Prenatal, Activit junior pentru contracararea unor carente de vitamine, minerale si/sau oligoelemente.

Pe langa gama Activit s-au dezvoltat produse pe baza de extracte naturale, cum este rezveratrolul, gama: Vitagrapes, antidiabeticul: Glykofit, produsele Lipoartrin si Lipoartrin forte pe baza de cartilaj de rechin etc.

In cursul 2011 s-au dezvoltat, inregistrat si lansat pe piata urmatoarele produse:

PROSTAFIT – produs Aesculap. Produsul contine un amestec de extracte vegetale(pir, urzica, hamei, palmier pitic) benefice asupra functiei vezicii urinare si a prostate;

SPIROFIT – produs Eurofarmaco. Produsul contine spirulina si aduce un aport important de protein dar si de vitamine, minerale, carotenoizi, lipide, antioxidanti;

RESVERAVIT – produs Eurofarmaco. Produsul contine extract uscat de Polygonum cuspidatum, cu un procent de resveratrol de minimum 98%. Acest flavonoid polifenolic are multiple proprietati care fac din el un “elixir al tineretii”.

Se continua activitatea cercetare dezvoltare in directia biotehnologia extractelor vegetale si a diferitelor produse de origine animala (suplimentii alimentari si alimente cu destinatie nutritionala speciala).

Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii asupra mediului

Societatea a implementat masuri pe linia cerintelor legislative pentru respectarea legislatiei de Mediu astfel: deseurile la nivel de companie se colecteaza in mod selectiv: hartie si carton; metal si plastic; sticla; menajer si deseuri periculoase, conform cerintelor Legii 339/29.11.2005-privind regimul juridic al plantelor, substantelor si preparatelor stupefiante si psihotrope si normele de aplicare Monitorul Oficial nr.18 din 11.01.2007, Legii 856/2002 - privind evidenta gestiunii deseurilor si pentru aprobarea listei cuprinzand deseurile, inclusiv deseurile periculoase, pentru care societatea a incheiat contract cu MONDECO SRL, contract nr.: 2/20.01,2004, Act aditional nr.134/04.01.2010, specializata in colectarea si distrugerea deseurilor deseurile provenite din ambalaje primare,secundare ,tertiare se colecteaza separat,

conform cerintelor Hotararii de Guvern 621/2005 - privind gestionarea ambalajelor si a deseurilor de ambalaje si avem incheiat contract de prestari servicii cu S.C. ECOLOGIC 3R SRL, de preluare a responsabilitatii de valorificare si reciclare prin incinerare cu recuperarea energiei.

De asemenea, deseurile menajere se colecteaza de catre societati specializate de colectare, transport, depozitare, gospodarire deseuri prin contracte incheiate in fiecare zona/arie teritoriala de activitate a companiei ROPHARMA.

Probleme potientiale legate de dreptul de proprietate asupra imobilizarilor corporale

Privitor la riscurile asupra problemelor legate de dreptul de proprietate asupra imobilizarilor corporale, mai precis asupra imobilelor care au fost nationalizate de statul roman in perioada 1945-1989 si fac parte din structura societatii Ropharma, putem face urmatoarele observatii:

- Imobilele respective au fost in administrarea fostelor oficii farmaceutice (Iasi, Mures si Bacau), transformate in baza **Legii 15/1990** *privind reorganizarea unitatilor economice de stat in regii autonome si societati comerciale* cu capital de stat si **H.G 15/1991** *privind transformarea oficiilor farmaceutice in societati comerciale pe actiuni* cu capital de stat, respectiv la Iasi ia fiinta S.C Iassyfarm S.A , la Bacau S.CMedica S.A si la Mures S.C Aesculap S.A. Ulterior in baza H.G 834/1991 *privind stabilirea si evaluarea unor terenuri aflate in patrimoniul societatilor comerciale cu capital de stat si prin Ordinul ministrului sanatatii nr. 29 din 18.01.1999, aceste imobile au trecut in proprietatea societatilor comerciale farmaceutice.*
- La data cand s-a facut marea privatizare in baza *OUG 88/1997 privind privatizarea societatilor comerciale si a normelor metodologice aprobate prin HG 55/1998*, cand pachetele majoritare de actiuni ale oficiilor farmaceutice au fost vandute de stat prin fostul Fond al Proprietatii de Stat, binenteles fiind incluse si aceste imobile in patrimoniu, nu era in vigoare nici o lege care sa prevada restituirea imobilelor preluate de stat in mod abuziv, fostilor proprietari.
- Ulterior privatizarii, in anul 2001 a fost aprobata *Legea 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate in mod abuziv in perioada 6 martie 1945-22 decembrie 1989*, fiind aplicabila si in cazul nostru, in consecinta am avut si avem dosare pe rolul instantelor de judecata pentru restitirea in natura a respectivelor imobile, fostilor proprietari. Avand in vedere practica judiciara interna in materie si la nivelul Uniunii

Europene exista sanse reale ca aceste imobile sa fi restituite in natura fostilor proprietari.

- Societatea Ropharma poate fi obligata de catre instantele de judecata sa restituie in natura fostilor proprietari, imobile care fac parte din patrimoniul sau. In acest caz, Ropharma S.A. care a fost privatizata legal, are dreptul la despagubiri pentru eventualele prejudicii prin chemarea in garantie a statului prin AVAS fostul FPS, acesta fiind obligat sa garanteze aceasta privatizare si sa despagubeasca actionarul majoritar (cumparatorul) cu contavaloarea imobilelor retrocedate la valoarea pietii, care practic vor fi scoase din patrimoniul societatii.

Evenimente ulterioare datei bilantului

Pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Ropharma SA, ce a avut loc in data de 02/03.04.2012, la sediul secundar al societatii din Tg. Mures, str. Livezeni nr. 8, jud. Mures, s-a aprobat distribuirea cu titlu de bonificatie catre salariati si organele de conducere ale societatii a unui numar de 496.448 de actiuni proprii, dobandite prin rascumparare de Societate, in baza Hotararii AGEA nr. 3/05.07.2010 si a listei nominale cu modalitatea de distribuire.

In cadrul Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 03.10.2011 a fost aprobata achizitionarea unor participatii in societatii comerciale ce desfasoara activitati de comert cu amanuntul de produse farmaceutice, dupa cum urmeaza:

99,76% la S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A. Ploiesti;

97,22% la S.C. HELIOS S.R.L. Brasov;

98,36% la S.C. PLANTAGO S.R.L. Iasi;

95% la S.C. ERGO-FARM S.R.L. Bacau.

100% la S.C. DROPS FARM S.R.L. Roman.

Pana la sfarsitul anului 2011 au fost inregistrare la Oficiile Registrului Comertului cesiunile de parti sociale ale S.C. EUROPHARM TRADING 7 S.A., S.C. ERGO-FARM S.R.L. si S.C. DROPS FARM S.R.L. catre S.C. ROPHARMA S.A.

In cursul anului 2012 au fost finalizate formalitatile de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului a cesiunii de parti sociale ale S.C. HELIOS S.R.L. si S.C. PLANTAGO S.R.L. catre Ropharma SA.

De asemenea in data de 6 martie 2012 a fost finalizat Proiectul de Fuziune prin Absorbție de către ROPHARMA S.A. în calitate de societate *absorbanta*, a următoarelor societăți comerciale in calitate de *absorbite*:

Helios SRL, Romanita-Farm SRL, Europharm Trading 7 SA, Plantago SRL, Drops Farm SRL, Ergo-Farm SRL, care urmeaza sa fie supus avizarii Judecatorului delegat de la Registrul C Brasov si efectuarii formalitatilor de publicitate, in vederea oferirii posibilitatii creditorilor societatii de a face opozitie in termenul legal.

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	0.1
DROPS FARM S.R.L.	585,000	19,484	10
ERGO FARM S.R.L.	437,000	21,825	10
EUROPHARM TRADING 7 S.A.	3,235,000	63.44	2.55
HELIOS S.R.L.	803,000	22,316	10
PLANTAGO S.R.L.	361,000	5,926	10
ROMANITA FARM S.R.L.	1,093,000	54,654	10
<p>Rata de schimb parti sociale DROPS FARM S.R.L./ROPHARMA S.A. = $19,484 : 0.66 = 29,521.21$</p> <p>Rata de schimb parti sociale ERGO FARM S.R.L./ROPHARMA S.A. = $21,825 : 0.66 = 33,068.18$</p> <p>Rata de schimb actiuni EUROPHARM TRADING 7 S.A./ROPHARMA S.A. = $63.44 : 0.66 = 96.12$</p> <p>Rata de schimb parti sociale HELIOS S.R.L./ROPHARMA S.A. = $22,316 : 0.66 = 33,812.12$</p> <p>Rata de schimb parti sociale PLANTAGO S.R.L./ROPHARMA S.A. = $5,926 : 0.66 = 8,978.79$</p> <p>Rata de schimb parti sociale ROMANITA FARM S.R.L./ROPHARMA S.A. = $54,654 : 0.66 = 82,809.09$</p>			

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin