

**RAPORTUL CONSOLIDAT
AL ADMINISTRATORILOR
2011**



S.C „ROPHARMA” S.A.

Sediul social:	Str.Iuliu Maniu nr.55.et.1 Brasov
Numărul de telefon/ fax:	0040-268-547230 0040-268-547231
Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului:	08/2886/2007 la data de 25.10.2007
Cod unic de înregistrare fiscală:	1962437
Atribut fiscal:	RO
Capitalul social subscris si varsat:	29.100.555 lei
Categoria, Tipul, Numarul si caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de societate	
• Acțiuni comune nominative dematerializate, a caror evidenta este tinuta de Depozitarul Central SA Bucuresti, conform Contractului nr. 30229 incheiat in data de 15.06.2007;	
• Valoarea nominala, lei/actiune	0,1
• Numar de actiuni	291.005.550

Rezultatele Consolidate Ropharma pentru anul 2011

Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate

Intocmirea situatiilor financiare consolidate s-a efectuat in conformitate cu Ordinul Ministerului de Finante („OMF”) nr. 3055/2009, 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.

Aceste situatii financiare consolidate 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.

Pentru a intocmi aceste situatii financiare consolidate in conformitate cu Directiva a VII Europeana, 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, inasa efectul general al acestora asupra acestor situatii financiare neconsolidate este considerat nesemnificativ.

La 31 decembrie 2011, Societatea detinea actiuni si 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	99,96%	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

Informatiile cu privire la capitalul social al entitatilor cuprinse in consolidare, sunt prezentate in tabelul de mai jos:

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%
Europharm Trading 7 SA Ploiesti	130.050	Lei	2,55	50.875 125	Ropharma SA Brasov Calimanescu Aurelia	99,76% 0,24%
Ergo Farm SRL Bacau	200	Lei	10	19 1	Ropharma SA Brasov Romanita Farm SRL	95% 5%
Drops Farm SRL Roman	300	Lei	10	27 3	Ropharma SA Brasov Romanita Farm SRL	90% 10%
Farmacia Tessa SRL Cluj-Napoca	200	Lei	10	10 4 3 3	Ropharma SA Brasov Bojita Mihaela Bojita Adrian Marius Bojita Carmen	50% 20% 15% 15%

Scurta prezentare a societatilei incluse in consolidare

Aesculap Prod S.R.L Targu-Mures, continua traditiile "Laboratorului Galenic", infiintat in 1976, cu o vasta experienta in fabricarea produselor farmaceutice solide si a unor produse medicamentoase pe baza de plante. Odata cu privatizarea firmei, in aprilie 1999, a inceput reorganizarea, modernizarea si rentabilizarea in vederea alinierii la normele internationale.

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

Printre produsele consacrate pe piata din Romania prezente in portofoliul Aesculap Prod se numara: produse cu traditie – Activit Calciu, Activit B, Activit C, Activit Mg, Activit Polivit, Antigast Forte, Activit Junior, Activit Luteina, Vitamina C, Prostaffit, Silimarina, Extrasedy; produse inovatoare – gama de produse cu lactoferina (Lipoartrin Forte, Septogal lactoferina, Activit Imuno, Activit Imuno Forte, Activit Antiage, Activit Fe);

Planul de investitii vizeaza achizitia de noi utilaje care sa permita dezvoltarea portofoliului cu produse de ultima generatie, produse care contin substante bazate pe principii active naturale - rezultat al introducerii si dezvoltarii conceptului de biotehnologie/biomedicamente.

Eurofarmaco S.A., cu o traditie de peste 16 ani pe piata Republicii Moldova beneficiaza de un portofoliu de produse diversificat, produse prezente pe piata din Republica Moldova, Belarus, Ucraina, Kazahstan 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, Resveravit, Cognityl, Memogink, Cholest Bio, Somnocalm, Spirofit , Septusin si Glykofit.

In contextul asigurarii calitatii produselor, compania este dotata cu echipament de control al calitatii de înaltă sensibilitate de ultima generatie si dispune de capacitati moderne de productie pentru conditionarea medicamentelor în capsule, comprimate și 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 armonizate la normele de buna practica in productie (GMP) si la standarde de calitate europene (ISO);

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 persoanelor, 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.

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

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

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.

Europharm Trading 7 SA este o societate pe actiuni de tip inchis infiintata in anul 1994 in Municipiul Ploiesti, avand ca obiect principal de activitate comerțul cu amanuntul al produselor farmaceutice, in magazine specializate.

Societatea are infiintate 4 farmacii, situate in: Municipiul Focsani, Comuna Cotesti (judetul Vrancea) si Comuna Boldesti (judetul Prahova).

Farmacia TESA SRL infiintata in anul 2010 detine 3 farmacii in municipiul Cluj Napoca.

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.

Elemente de profitabilitate la 31 Decembrie 2011

Principalele operatiuni efectuate asupra elementelor din contul de profit si pierdere din situatiile financiare individuale pentru obtinerea situatiilor financiare consolidate au fost:

- ajustarea cifrei de afaceri si a cheltuielilor privind marfurile cu valoarea vanzarilor inregistrate de societatea mama existente pe stoc la 31/12/2011 la societatile afiliate
- eliminarea cifrei de afaceri si a cheltuielilor privind marfurile cu valoarea vanzarilor efectuate de catre societatile afiliate catre terti (pentru care societatea mama a fost sursa de aprovizionare).
- eliminarea refacturarilor de servicii intre societatea mama si societatile afiliate
- eliminarea dobanzilor inregistrate pentru imprumuturile acordate afiliatilor
- repartizarea profitului net intre societatea mama si interesele care nu controleaza.

In tabelul de mai jos, sunt sintetizate rezultatele nete pentru fiecare entitate inclusa in consolidare precum si valorile pentru ajustarile efectuate.

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
Europharm 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)

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

Contul de profit și pierdere pe scurt - RON	2.010	2.011	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%

Pozitia financiara consolidata la 31 Decembrie 2011

Principalele operatiuni efectuate asupra elementelor bilantiere din situatiile financiare individuale pentru obtinerea bilantului financiar consolidat au fost:

- ajustarea stocurilor societatilor afiliate cu valoarea profitului inregistrat din vanzarea marfurilor de catre societatea mama pentru marfurile existente pe stoc la 31/12/2011.
- eliminarea imobilizarilor financiare din situatiile financiare ale societatii mama
- eliminarea din situatiile financiare individuale a soldurilor creantelor si datorii reciproce
- determinarea Activului Net Contabil pentru societatile la care societatea mama a achizitionat titluri de participare si stabilirea valorii fondului comercial
- repartizarea capitalurilor proprii intre societatea mama si interesele care nu controleaza.

Pozitia financiara consolidata la 31/12/2011 se prezinta dupa cum urmeaza:

Nr	2.010	2.011
A ACTIVE IMOBILIZATE		
I Imobilizări necorporale		
1 Cheltuieli de constituire	1.734	38.434
2 Cheltuieli de dezvoltare	12.597	12.597
3 Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale	257.461	161.400
4 Fondul comercial pozitiv	253.280	7.002.159
Total	525.072	7.214.589
II Imobilizări corporale		
1 Terenuri și construcții	45.408.041	47.106.016
2 Instalații tehnice și mașini	11.701.146	24.440.439
3 Alte instalații, utilaje și mobilier	2.046.357	3.278.222
4 Avansuri și imobilizări corporale în curs	10.539.323	10.087.509
Total	69.694.867	84.912.186
III Imobilizări financiare		
1 Acțiuni deținute la entitățile afiliate neincluse în consolidare	0	0
2 Împrumuturi acordate entităților afiliate neincluse în consolidare	0	0
3 Interese de participare deținute la entitățile neincluse în consolidare	0	0
4 Împrumuturi acordate entităților în care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	1.010
5 Investiții deținute ca imobilizări	0	0
6 Alte împrumuturi (garanții acordate tertilor)	43.488	196.278
Total	43.488	197.288
IV Titluri puse în echivalență		
B TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	70.263.426	92.324.064
ACTIVE CIRCULANTE		
I Stocuri		
1 Materii prime și materiale consumabile	2.025.291	3.958.631
2 Producția în curs de execuție	5.326	0
3 Produse finite și mărfuri	27.878.425	46.516.931
4 Avansuri pentru cumpărări de stocuri	302.474	187.442
Total	30.211.516	50.663.004
II Creanțe		
1 Creanțe comerciale	185.328.550	245.516.823
2 Sume de încasat de la entitățile afiliate neincluse în consolidare	2.543.789	2.049.276
3 Sume de încasat de la entitățile de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	0
4 Alte creanțe	1.367.562	1.551.680
5 Capital subscris și nevărsat	0	0
Total	189.239.901	249.117.779
III Investiții pe termen scurt		
1 Acțiuni deținute la entitățile afiliate neincluse în consolidare	0	0
2 Alte investiții pe termen scurt	0	0
Total	0	0
IV Casa și conturi la bănci	10.820.393	27.364.485
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	230.271.810	327.145.268
C CHELTUIELI ÎN AVANS	685.435	1.577.814
D DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ < 1 AN		
1 Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (separat emisiunea de obligațiuni convertibile)	0	0
2 Sume datorate instituțiilor de credit	26.805.933	36.775.764
3 Avansuri încasate în contul comenzilor	42.540	225.046
4 Datorii comerciale - furnizori	161.672.622	247.620.575
5 Efecte de comerț de plătit	14.313.741	14.738.664
6 Sume datorate entităților afiliate neincluse în consolidare	1.231.110	440.157
7 Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	0
8 Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurări sociale	4.451.629	19.690.037
Total	208.517.575	319.490.243

E	ACTIVE CIRCULANTE NETE	22.425.185	9.232.840
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	92.688.612	101.556.904
	DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		
G	1 Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	0	0
	2 Sume datorate instituțiilor de credit	0	0
	3 Avansuri încasate în contul comenzilor	0	0
	4 Datorii comerciale - furnizori	0	263.150
	5 Efecte de comerț de plătit	0	0
	6 Sume datorate entităților afiliate neinclus ein consolidare	0	0
	7 Sume datorate entităților de care compania este legata in virtutea intereselor de participare	0	0
	8 Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii privind asigurarile sociale	9.047.592	13.168.319
	Total	9.047.592	13.431.469
H	PROVIZIOANE		
	1 Provizioane pentru pensii și alte obligații	0	0
	2 Provizioane pentru impozite	0	0
	3 Alte provizioane	130.720	54.314
	TOTAL PROVIZIOANE	130.720	54.314
I	VENITURI ÎN AVANS		
	1 Subvenții pentru investiții	19.344	19.344
	2 Veniturile înregistrate în avans	14.485	13.828
	3 Fond comercial negativ	1.807.913	1.807.914
J	CAPITAL SI REZERVE		
I	CAPITAL		
	capital subscris vărsat	29.100.555	29.100.555
	capital subscris nevărsat	0	0
	patrimoniul regiei	0	0
	TOTAL	29.100.555	29.100.555
II	Prime de capital	1.962.780	1.962.780
III	Rezerve din reevaluare	37.263.935	37.263.935
	Rezerve		
	1 Rezerve legale	1.750.736	2.403.412
	2 Rezerve statutare sau contractuale	105.517	0
	3. Rezerve din valoare justa	0	0
	4. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.623.620	1.623.620
	5. Rezerve din diferente de curs valutar in relatie cu investitia neta intr-o entitate straina	0	0
	6. Alte rezerve (rezerva consolidata)	(1.617.783)	9.089.549
	TOTAL	1.862.090	13.116.581
	Acțiuni proprii	58.887	421.648
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	228.855	1.078.184
V	REZERVE DIN CONVERSIE	0	0
VI	Profitul reportat	0	0
	- Sold C	2.255	0
VII	Profitul exercițiului financiar aferent(a) societatii-mama	0	0
	- Sold C	10.659.637	7.811.516
	Repartizarea profitului	666.574	818.898
VIII	INTERESE CARE NU CONTROLEAZA		
	1. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferent(a) intereselor care nu controleaza	(418.394)	(6.601.080)
	2. Alte capitaluri proprii	2.204.501	5.728.252

Managementul riscului

Principalele riscuri identificate de societate sunt: riscul de schimb valutar (în principal cel asociat fluctuațiilor Eur), riscul de piață, riscul de lichiditate, riscurile operationale, riscurile legate de persoană precum și riscul legislativ.

Aceste riscuri sunt monitorizate atât la nivel central cât și la nivelul fiecărei entități și sucursale în parte.

Societatea a constituit provizioane, după cum urmează:

Provizioane/ Ajustări de valoare privind activele	Sold la începutul exercitiului financiar	Creșteri	Descreșteri	Sold la sfârșitul exercitiului financiar
Ajustări pentru clienți	6.310.413	1.175.652	2.365.763	5.120.302
Ajustări pentru debitori diverși	141.262	2.755	3.643	140.374
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	817.803	135.041	735.359	217.486
Provizioane pentru clădiri nationalizate nefuncționale	4.902			4.902
Provizioane pentru clădiri nationalizate funcționale	125.818		76.405	49.413
Total	7.400.197	1.313.448	3.181.169	5.532.476

Riscul de credit

Activele 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 privind acordarea creditului comercial 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.

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 2010.

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 proiecții, 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 scadența 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.

În prezent societatea are încheiat un contract de Hedging cu ING Bank N.V. Amsterdam pentru limitarea creșterii ratei variabile de dobândă (Euribor) la un nivel maxim de 1.5%.

Ropharma SA nu are active semnificative purtătoare de dobândă.

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 este în prezent implicată în finalizarea unor demersuri pentru acoperirea riscului valutar al operațiunilor desfășurate.

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 2011 cursul de schimb a fost de 4,3197 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.

Sistemul de asigurare a calitatii și activitatea de cercetare dezvoltare

În anul 2011 a avut loc inspecția activității de import medicamente din țări terțe la Sucursala București. În cadrul acestei inspecții ANM a urmărit conformitatea sistemului cu cadrul legislativ în vigoare și normele specifice domeniului farmaceutic. Ca urmare a acestei inspecții Sucursala București a Ropharma a fost reautorizată pentru a efectua importuri din țări terțe.

În aceeași perioadă a avut loc auditul de supraveghere efectuat de organismul de certificare TÜV Thuringen. Certificarea Sistemului de Management al Calității conform ISO 9001:2008 a fost obținută la sfârșitul lunii iulie 2009.

Conform raportului de audit, întocmit cu această ocazie s-a demonstrat conformitatea sistemului de management al calității cu standard-ul ISO 9001:2008. În același timp, s-a evidențiat îndeplinirea obiectivelor calității menționate în Politica de Calitate a firmei. De asemenea s-a atins performanța de a nu avea nici o neconformitate pusă în evidență în cursul acestui audit de supraveghere.

Ropharma SA și-a îndreptat atenția, prin intermediul participăției detinute la Aesculap Prod SRL Tg. Mureș și Eurofarmaco Chisinau spre dezvoltarea portofoliului de producție, participând activ la evoluția științei nutriționale prin investiții în alicamente;

În contextul asigurării calității produselor, se inițiază un ambițios plan de investiții concretizat prin achiziția de noi utilaje care permit fabricarea suplimentelor alimentare în diferite forme farmaceutice: comprimate trisstratificate, capsule, pulberi dozate în plic, comprimate masticabile;

În cadrul portofoliului s-a dezvoltat o gamă de suplimente nutritivi pe baza de produse naturale din lapte, biologic activi : lactoferina (marca înregistrată la OSIM), o glicoproteina extrasă din lapte, cu rol de protecție pentru organismul uman și colostrul cu conținut ridicat de imunoglobuline, care stimulează imunitatea și cresc rezistența organismului – Activit Imuno Forte și Activit Imuno;

Portofoliul mai conține un spectru larg de vitamine și minerale esențiale, produse care conțin substanțe active naturale: resveratrol, lactoferina, extract de dud alb, drojdie de orez roșu, spirulina, ginkgo biloba, extract de lemn dulce, semințe și pielita struguri, luteina, silimarina, glucozamină, condroitin, produse pe baza de plante: Resveravit, Cholest Bio, Glykofit, Septusin, Spirofit, Memogink, Somnocalm, Silimarina Forte, Gama Vitagrapes, Activit fier, Activit luteina, Activit C, Activit Mg, Activit Ca, Activit Antiage, Activit Polivit, Activit B, Activit Prenatal, Activit junior, Septogal lactoferina, Antigast Forte, Prostaffit, Extrasedyl ;

În prezent activitatea de cercetare dezvoltare este orientată spre biotehnologia extractelor vegetale și a diferitelor produse animale.

Activitatea de producție și în cadrul laboratoarelor este realizată de către farmaciști, chimiști și biochimiști bine instruiți, cu experiență în domeniu, care formează o echipă tânără și dinamică, caracterizată prin: perseverență, gândire orientată către profesie, responsabilitate și profesionalism.

Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii asupra mediului

Societatea a implementat masuri pe linia cerintelor legislative pentru respectarea legislatiei de Mediu astfel: deseurile de produse medicamentoase se colecteaza 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 de hartie si ambalaje se colecteaza separat, conform cerintelor Hotararii de Guvern 621/2005 -privind gestionarea ambalajelor si a deseurilor de ambalaje.

Probleme potientiale legate de dreptul de proprietate asupra imobiliarilor corporale

Privitor la riscurile asupra problemelor legate de dreptul de proprietate asupra imobiliarilor 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.

Presedinte CA,
Dr. Farm Mihai Miron

