

SC Ropharma SA

**Note si politici contabile la situatiile financiare
Pentru semestrul incheiat la 30 iunie 2012**

SECTIUNEA III

Situatia modificarilor Capitalului Propriu la data de 30/06/2012

Structura exemplificativa a situatiei modificarilor capitalului propriu este urmatoarea:

| Denumirea elementului de utilizare | Sold la inceputul exercitiului | Cresteri | | Reduceri | | Sold la 30.06.2012 |
|---|--------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | | Total | din care prin transfer | Total | din care prin transfer | |
| Capital subscris si varsat | 29,100,555 | | | | | 29,100,555 |
| Prime legate de capital | 1,962,780 | | | | | 1,962,780 |
| Rezerve din reevaluare | 37,263,935 | | | | | 37,263,935 |
| Rezerve legale | 2,403,412 | | | | | 2,403,412 |
| Alte rezerve | 11,946,555 | 10,035,080 | | 1,078,184 | | 20,903,451 |
| Rezultatul reportat | 0 | | | | | 0 |
| Profitul exercitiului financiar | 10,687,756 | 218,234,035 | | 224,535,468 | | 4,386,323 |
| Actiuni proprii | 421,648 | | | | | 421,648 |
| Pierderi legate de instr de cap proprii | 1,078,184 | 1,078,184 | | | | 0 |
| Repartizarea profitului | 652,676 | 10,035,080 | | 10,687,756 | | 0 |
| Total | 91,212,485 | 218,234,035 | | 213,847,712 | | 95,598,808 |

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron

Intocmit,
Radasanu Alin Constantin



SECȚIUNEA 4**Situația Fluxurilor de Numerar la data de 30/06/2012**

| Situația Fluxurilor de trezorerie pentru S1 2012 | 30/06/2012 |
|---|---------------------|
| Flux de numerar din activitatea de exploatare | |
| Profit înainte de impozitare | 5,406,449 |
| Ajustări pentru: | |
| Cheltuieli cu dobânzile | 718,376 |
| Venituri din dobânzi | (74,124) |
| Diferențe nete de curs valutar | 1,673,597 |
| Mișcarea netă în provizioane pentru: | |
| - Stocuri | (36,776) |
| - Creanțe și clienți diversi | 2,216,218 |
| - Riscuri | 0 |
| Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe | (19,303) |
| Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea | 3,076,346 |
| Numerar generat de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant | 12,960,783 |
| (Creștere) / scădere a stocului | 2,482,828 |
| (Creștere) / scădere a creanțelor și cheltuielilor în avans | (17,231,639) |
| Creștere / (scădere) a datorii și veniturilor în avans | (8,491,911) |
| Dobânzi primite | 74,124 |
| Dobânzi plătite | (689,104) |
| Impozit pe profit plătit | (978,055) |
| Numerar net generat în activitatea de exploatare | (11,872,974) |

Fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare, înainte de modificările din structura capitalului circulant, a fost de 12.960.783 lei.

Reconcilierea profitului din exploatare cu fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare (înaintea modificărilor în activele circulante) a determinat o ajustare pozitivă în sumă de 7.554.334 lei. Modificările capitalului circulant în sumă de 24.833.757 au determinat ca numerarul consumat în activitatea de exploatare să atingă suma de 11.872.974 lei.

Administrator,
Dr. Farm Mihai-Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin

SECTIUNEA 5

Notele explicative la situatiile financiare anuale

NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE

| Active imobilizate | VALOARE BRUTA | | | |
|---|--------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------|
| | Sold la inceputul exercitiului | Cresteri | Cedari, transferuri si alte reduceri | Sold la 30.06.2012 |
| Imobilizari necorporale | | | | |
| Cheltuieli de constituire si dezvoltare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte imobilizari | 4,148,886 | 1,526,798 | 89,429 | 5,586,255 |
| Avansuri si imobilizari necorporale in curs | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 4,148,886 | 1,526,798 | 89,429 | 5,586,255 |
| Imobilizari corporale | | | | |
| Terenuri | 17,490,132 | | | 17,490,132 |
| Constructii | 48,133,185 | 663,130 | 1,083,000 | 47,713,315 |
| Instalatii tehnice si masini | 18,145,526 | 168,721 | 905,449 | 17,408,799 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 4,695,757 | 821,500 | 228,121 | 5,289,136 |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 1,673,591 | 642,902 | 461,904 | 1,854,589 |
| Total | 90,138,191 | 2,296,254 | 2,678,474 | 89,755,971 |
| TOTAL IMOBILIZARI | 94,287,077 | 3,823,052 | 2,767,903 | 95,342,226 |
| Amortizari Active imobilizate | AJUSTARI DE VALOARE | | | |
| | Sold la inceputul exercitiului | Cresteri | Cedari, transferuri si alte reduceri | Sold la 30.06.2012 |
| Imobilizari necorporale | | | | |
| Cheltuieli de constituire si dezvoltare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte imobilizari | 1,699,455 | 410,543 | 89,429 | 2,020,569 |
| Total | 1,699,455 | 410,543 | 89,429 | 2,020,569 |
| Imobilizari corporale | | | | |
| Terenuri | 32,930 | 3,293 | | 36,223 |
| Constructii | 19,905,079 | 1,357,191 | 120,333 | 21,141,937 |
| Instalatii tehnice si masini | 13,762,679 | 903,421 | 891,815 | 13,774,285 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 2,482,948 | 407,423 | 224,039 | 2,666,332 |
| Total | 36,183,636 | 2,671,328 | 1,236,187 | 37,618,777 |
| Total Amortizari | 37,883,091 | 3,081,871 | 1,325,616 | 39,639,346 |
| Active imobilizate | VALOARE NETA | | | |
| | Sold la inceputul exercitiului | Cresteri | Cedari, transferuri si alte reduceri | Sold la 30.06.2012 |
| Imobilizari necorporale | | | | |
| Cheltuieli de constituire si dezvoltare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte imobilizari | 2,449,431 | 1,116,255 | -0 | 3,565,686 |
| Total | 2,449,431 | 1,116,255 | -0 | 3,565,686 |
| Imobilizari corporale | | | | |
| Terenuri | 17,457,202 | -3,293 | 0 | 17,453,909 |
| Constructii | 28,228,106 | -694,061 | 962,667 | 26,571,378 |
| Instalatii tehnice si masini | 4,382,847 | -734,700 | 13,634 | 3,634,514 |
| Alte instalatii, utilaje si mobilier | 2,212,809 | 414,077 | 4,082 | 2,622,804 |
| Avansuri si imobilizari corporale in curs | 1,673,591 | 642,902 | 461,904 | 1,854,589 |
| Total | 53,954,555 | -375,074 | 1,442,287 | 52,137,194 |
| VALOARE NETA | 56,403,986 | 741,181 | 1,442,286 | 55,702,880 |

Imobilizari financiare

La 30 iunie 2012, Societatea detinea titluri sub forma de interese de participare in urmatoarele entitati nelistate:

| Denumire societate | Sediul social | Domeniu de activitate | Procent detinut | Valoare imobilizarii |
|-------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Romanita-Farm SRL | Bacau | Farmacie | 90% | 49,500 |
| Helios SRL | Brasov | Farmacie | 97.22% | 769,475 |
| Plantago SRL | Iasi | Farmacie | 98.36% | 437,410 |
| Ropharma Production SRL | Iasi | Productie medicamente | 99.96% | 2,604,420 |
| Aesculap Prod SRL | Targu-Mures | Productie suplimenti alimentari | 100% | 3,250,950 |
| Teo Health SRL | Brasov | Spital | 19.32% | 2,340,000 |
| 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 | | | | 15,228,716 |

Imobilizari corporale gajate

Imobilizari corporale cu o valoare contabila bruta de 25.262.731 ron reprezentate de 3 cladiri si terenurile aferente, s-au constituit garantie pentru linia de credit contracta de la ING Bank.

NOTA 2. PROVIZIOANE SI AJUSTARI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE

| PROVIZIOANE/AJUSTARI DE VALOARE PRIVIND ACTIVELE | Sold la inceputul exercitiului financiar | Cresteri | Descresteri | Sold la 30.06.2012 |
|--|--|------------------|----------------|--------------------|
| Provizioane pentru clienti | 5,120,302 | 2,900,055 | 682,884 | 7,337,473 |
| Provizioane pentru debitori diversi | 140,374 | 0 | 953 | 139,421 |
| Provizioane pentru deprecierea stocurilor | 217,486 | 0 | 36,776 | 180,710 |
| Provizioane pentru cladiri nationalizate nefunctionale | 4,902 | | | 4,902 |
| Provizioane pentru cladiri nationalizate functionale | 49,413 | | | 49,413 |
| Ajustari de valoare pentru cladiri | 0 | | | 0 |
| Total | 5,532,476 | 2,900,055 | 720,613 | 7,711,918 |

NOTA 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

| | 30.06.2011 | 30.06.2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| 1. Cifra de afaceri neta | 188,468,113 | 207,483,651 |
| 2. Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5) | 178,988,834 | 202,612,053 |
| 3. Cheltuielile directe ale activitatii de baza | 150,911,361 | 167,602,646 |
| 4. Cheltuielile indirecte ale activitatii de baza | 28,077,473 | 35,009,407 |
| 5. Cheltuieli indirecte de productie | | |
| 6. Profitul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2) | 9,479,279 | 4,871,598 |
| 7. Cheltuielile de desfacere | | |
| 8. Cheltuielile generale de administratie | 1,529,539 | 1,846,604 |
| 9. Alte venituri din exploatare | 387,784 | 1,345,397 |
| 10. Profitul din exploatare (6-7-8+9) | 8,337,524 | 4,370,391 |

NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Bazele intocmirii situatiilor financiare

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

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

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

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

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

Folosirea estimarilor

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

I. Imobilizari necorporale

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

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

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

II. Imobilizari corporale

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

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

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

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

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

Amortizarea

Imobilizarile corporale și necorporale sunt amortizate prin metoda liniară, pe baza duratelor utile estimate, începând cu luna următoare lunii în care sunt puse în funcțiune.

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări sunt:

| | ani |
|---------------------------|---------|
| Imobilizari necorporale | 3 - 5 |
| Cladiri | 32 - 48 |
| Instalatii si echipamente | 5 - 18 |
| Vehicule | 4 - 6 |

Vanzarea de bunuri

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

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

III. Stocuri

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

La 31 decembrie 2011 s-au inregistrat ajustari de valoare pentru toate produsele din stoc cu un termen de expirare sub 6 luni, apreciate de catre management ca fiind cu miscare lenta si greu vandabile, in suma de 217.486 ron. Pe parcursul semestrului I 2012 au fost anulate ajustari in suma de 36.776 ron, societatea reusind sa valorifice partial aceste produse.

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.

IV. Creante

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

V. Contributii si beneficii pentru salariatii

Societatea plateste contributii la Bugetul de stat conform nivelelor stabilite prin lege si aflate in vigoare in cursul anului. Valoarea acestor contributii este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeasi perioada cu cheltuielile salariale aferente.

VI. Impozitul pe profit

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

VII. Leasing financiar

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

VIII. Costurile cu imprumuturile

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

IX. Recunoasterea veniturilor

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

X. Provizioane

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

XI. Beneficiile angajatilor

Pensii si alte beneficii dupa pensionare

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii Societatii sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare, si deci nu are nici un alt fel de obligatii referitoare la pensii.

Conform Contractului Colectiv de munca, societatea acorda 1 salariu suplimentar odata cu data in care angajatii sai se pensioneaza.

XII. Cheltuielile de exploatare

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

NOTA 7. CAPITAL SOCIAL

| | 2011 | 2012 |
|-------------|------------|------------|
| La 30 iunie | 29,100,555 | 29,100,555 |

Structura actionariatului la 30 iunie 2012

| | Nr. de actiuni | Procent |
|---|--------------------|------------|
| Arrow Pharmaceuticals INC USA | 91,125,853 | 31.3141 |
| Rimia Investments Limited Limassol Cyprus | 51,571,976 | 17.7220 |
| Alte entitati | 31,854,960 | 10.9465 |
| ADD Pharmaceuticals Limited Limassol Cyprus | 51,042,762 | 17.5401 |
| Persoane fizice | 61,114,763 | 21.0012 |
| Alte persoane juridice | 3,330,432 | 1.1445 |
| AVAS Bucuresti | 964,804 | 0.3315 |
| | 291,005,550 | 100 |

NOTA 8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

| | Nr. Angajati in semestrul I 2011 | Salarii si indemnizatii semestrul I in 2011 | Nr. Angajati in semestrul I 2012 | Salarii si indemnizatii semestrul I in 2012 |
|---|--|--|--|--|
| Administratorii si directorii | 9 | 355,070 | 9 | 438,984 |
| Numar de actiuni distribuite gratuit administratori si directori | 140,000 | 14,000 | | |
| Personal direct productiv si administrativ | 807 | 12,008,680 | 836 | 12,750,529 |
| Numar de actiuni distribuite gratuit personal direct productiv si administrativ | 131,066 | 13,107 | | |
| Total * | | 12,390,857 | | 13,189,513 |

*) Include si tichetele de masa acordate

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

| Principalii Indicatori Financiar | 30.06.2010 | 31,12,2011 | 30.06.2012 |
|--|------------|------------|------------|
| Indicatori de lichiditate | | | |
| Active curente | 1.1 | 1.1 | 1.1 |
| Lichiditatea imediata | 1.0 | 0.9 | 1.0 |
| Indicatori de Risc | | | |
| Gradul de indatorare | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| Acoperirea dobanzilor | 13.5 | 9.6 | 8.5 |
| Indicatori operationali | | | |
| Rotatia stocurilor - in zile | 40 | 43 | 46 |
| Viteza de rotatie a creantelor - zile | 199 | 208 | 223 |
| Viteza de rotatie a datoriilor - zile | 215 | 235 | 249 |
| Viteza de rotatie a activelor totale | 0.6 | 1.0 | 0.5 |
| Indicatori ai profitabilitatii | | | |
| Rentabilitatea capitalului angajat (%) | 10.3% | 13.0% | 5.0% |
| Marja profitului brut (%) | 19.53% | 19.60% | 18.70% |

10. ALTE INFORMATII

10.1 Natura activitatii

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

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

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

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

10.2 Defalcarea cifrei de afaceri pe segmente de activitati

| Segment | S1 2011 | S1 2012 | Δ % |
|---|--------------------|--------------------|------------|
| Vanzari farmacii proprii | 139,320,164 | 146,400,453 | 5% |
| Vanzari distributie | 49,408,352 | 61,263,776 | 24% |
| Total Vanzari | 188,728,516 | 207,664,229 | 10% |
| Reduceri comerciale acordate | 1,198,109 | 1,209,396 | 1% |
| Alte venituri (chirii, servicii, diverse) | 937,706 | 1,028,818 | 10% |
| Cifra de afaceri neta | 188,468,113 | 207,483,651 | 10% |

Societatea a inregistrat o crestere a cifrei de afaceri nete cu 10% fata de perioada similara din 2011.

10.3 Rezultatul pe actiune

Calculul rezultatului pe actiune sunt bazate pe urmatoarele informatii:

| Rezultatul pe actiune | 30.06.2011 | 30.06.2012 |
|--|-------------|-------------|
| Profit net al semestrului | 7,497,430 | 4,386,323 |
| Numarul de actiuni in cursul semestrului | 291,005,550 | 291,005,550 |
| Rezultatul de baza pe actiune - RON | 0.026 | 0.015 |

10.4 Calcularea impozitului pe profit

| | 30.06.2011 | 30.06.2012 |
|--|-------------------|------------------|
| Venituri | 192,543,929 | 213,228,638 |
| Cheltuieli | 183,677,332 | 207,822,192 |
| Profit brut | 8,866,597 | 5,406,446 |
| Deduceri | 999,694 | 307,099 |
| Cheltuieli nedeductibile | 2,829,714 | 2,870,366 |
| Profit fiscal impozabil | 10,696,617 | 7,969,713 |
| Impozit pe profit preliminar | 1,711,459 | 1,275,154 |
| mai putin cheltuielile de sponsorizare | 342,292 | 255,031 |
| Impozit pe profit | 1,369,167 | 1,020,123 |

10.5 Garantii acordate tertilor

La 30 Iunie 2012 Societatea avea emise scrisori de garantie in favoarea beneficiarilor care devin obligatii ale Societatii in cazul in care platile catre beneficiari se efectueaza cu intarziere sau nu se efectueaza.

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

La 30 iunie 2012 Societatea a ipotecat 3 cladiri si terenurile aferente care au o valoare contabila de 25.262.731 ron, a gajat stocurile si a cesionat creantele pentru garantarea creditului maxim aprobat in suma de 15.000.000 euro contractat de la ING Bank.

In semestrul I din 2012, pentru finantarea adecvata a activelor circulante si a investitiilor, societatea si-a diminuat creditul de trezorerie pe termen scurt cu 5.406.977 lei si a accesat un credit de investitii in suma de 7.786.450 lei.

10.6 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 incalcari 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.

10.7 Indicatori bursieri

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 | S1 2011 | S1 2012 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Număr de acțiuni | 291,005,550 | 291,005,550 |
| Capitalizare bursieră ¹ | 261,904,995 | 189,153,608 |
| Capitalizare bursieră ¹ | 61,856,119 | 42,512,161 |
| Preț maxim (lei) | 1.1000 | 0.7395 |
| Preț minim (lei) | 0.7800 | 0.5500 |
| Preț la sfârșitul semestrului (lei) | 0.9000 | 0.6500 |
| Curs EURO | 4.2341 | 4.4494 |

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

10.8 MANAGEMENTUL RISCULUI

Riscul de credit

Activele financiare, care pot expune Ropharma riscului de credit, constau în principal în creanțe. Compania aplică politici pentru a se asigura că vânzările de produse sunt efectuate către clienți cu un istoric de credit corespunzător. Valoarea contabilă a creanțelor, fără provizionul pentru pierderi din creanțe și debitori diverși, reprezintă suma maximă expusă riscului de credit. Riscul de credit al Ropharma este concentrat în principal la Casele de Asigurari de Sanatate Judetene, care împreună reprezintă 73% din soldul de creanțe comerciale la 30 iunie 2012. Deși colectarea creanțelor ar putea fi influențată de factori economici, conducerea societății consideră că nu există un risc semnificativ de pierderi pentru Ropharma în afară de ajustările de valoare înregistrate deja.

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

Risc de lichiditate

Gestionarea prudentă a riscului de lichiditate implică menținerea unui nivel suficient de numerar și disponibilitatea finanțării printr-o valoare adecvată a facilităților de credit angajate, indicatorii de lichiditate mentinându-se în aceleași limite ca și în anul 2011.

Risc al fluxurilor de numerar

Ropharma SA nu este expusă la un risc mare al fluxurilor de numerar, existând un management al cash-flow-ului riguros, cu previzionarea intrărilor și ieșirilor de numerar și urmărirea zilnică a realizării acestor proiectii, surplusul de numerar fiind plasat în depozite urmărindu-se obținerea celei mai bune rate de pe piață. În ceea ce privește creditul pentru finanțarea activității curente, acesta este contractat pe o perioadă de 12 luni, cu posibilitatea prelungirii la 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 Asigurari de Sanatate Judetene.

Risc de rată de dobândă

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

Risc valutar

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

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

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 30 iunie 2012 cursul de schimb a fost de 3.5366 pentru 1USD si de 4.4494 pentru 1 Euro.

Toate diferentele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada fiscala 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.

Administrator,
Dr. Farm Mihai Miron



Intocmit,
Radasanu Alin Constantin

