

**BIOFARM S.A.**

Situatii financiare auditate  
pentru exercitiul incheiat la  
31 Decembrie 2011

**Sumar**

	<b>Pagina</b>
<b>Raportul auditorului</b>	<b>3-4</b>
<b>Raportul Administratorului</b>	<b>5-28</b>
<b>Bilantul contabil</b>	<b>29-32</b>
<b>Contul de profit si pierdere</b>	<b>33-35</b>
<b>Situatia fluxurilor de numerar</b>	<b>36</b>
<b>Situatia modificarilor in capitalurile proprii</b>	<b>37</b>
<b>Note la situatiile financiare</b>	<b>38-59</b>

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT  
CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII S.C. BIOFARM S.A.*****Raport asupra situațiilor financiare***

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății S.C. BIOFARM S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, numerotate de la pagina 29 la pagina 59. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 153,957,996 lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 14,220,788 lei, profit

***Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare***

2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

***Responsabilitatea auditorului***

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

## **Opinia**

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2011, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României nr. 3055/2009.

## **Evidențierea unor aspecte**

- 7 Fără a califica opinia, atragem atenția asupra următorului aspect: așa cum este precizat în Nota 15, Societatea este în litigiu cu o persoană fizică referitor la sume pe care aceasta le revendică în legătură cu drepturile privind utilizarea unor brevete de invenție. Conducerea nu este în măsură să estimeze valoarea despăgubirilor pe care ar putea fi obligată să le plătească, expertizele solicitate nefiind finalizate la data prezentului raport. În consecință, nu a fost înregistrat un provizion pentru acest litigiu.

## **Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare**

În concordanță cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 5 la pagina 28. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

București, România  
12 Martie 2012

Numele semnatarului: Cristian Iliescu  
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiarî din România  
Cu nr. 1530 / 2003

În numele  
BDO Audit SRL  
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiarî din România  
Cu nr. 018 / 2001





Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, București, România

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

## **Raportul anual conform: Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006-Anexa 32**

### **Raportul al administratorilor**

#### **SC BIOFARM SA pentru anul 2011**

Pentru exercitiul financiar: **2011**

Data raportului: **31.12.2011**

Denumirea societatii comerciale: **S.C. Biofarm S.A.**

Sediul social: **Bucuresti, str. Logofatul Tautu nr. 99, sect. 3**

Numarul de telefon/fax: **021.301.06.21 / 021.301.06.24**

Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: **RO 341563**

Numar de ordine in Registrul Comertului : **J40/199/1991 din 05.02.1991**

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: **BVB**

Capitalul social subscris si varsat: **109.486.150 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala: **actiuni nominative dematerializate**

### **1. Analiza activitatii societatii comerciale**

#### **1.1.a) Descrierea activitatii de baza a societatii comerciale; .**

S.C. BIOFARM S.A. are sediul social in Bucuresti, str. Logofatul Tautu nr. 99, sect.3 si are ca obiect principal de activitate producerea si comercializarea medicamentelor de uz uman, cod CAEN 2120“Fabricarea preparatelor farmaceutice”.

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2011 era de 109.486.150 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,1 lei/actiune.

Structura actionariatului la 31 Decembrie 2011 era urmatoarea:

	<b>Numar de actiuni</b>	<b>%</b>
S.I.F. OLTENIA S.A.	284,487,671	25.9839%
S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.	198,132,451	18.0966%
S.I.F. MOLDOVA S.A.	133,946,144	12.2341%
A.V.A.S.	11,448,753	1.0457%
ALTI ACTIONARI	466,846,480	42.6398%
<b>Total actiuni</b>	<b>1,094,861,499</b>	<b>100%</b>



**b) Precizarea datei de infiintare a societatii comerciale;**

SC BIOFARM SA a fost infiintata prin HG 1224 din 23.11.1990.

**c) Descrierea oricarei fuziuni sau reorganizari semnificative a societatii comerciale, ale filialelor sale sau ale societatilor controlate, in timpul exercitiului financiar;**

SC Biofarm SA detine o participare de 3.500 euro reprezentand 50% din capitalul social al unei companii din Ucraina. Compania din Ucraina nu a desfasurat activitate economico-financiara pana la data de 31.12.2011.

La data de 08.02.2010 a fost inregistrata reprezentanta Biofarm SA din Republica Moldova . Reprezentanta are sediul in Republica Moldova, mun.Chisinau.

Reprezentanta va efectua urmatoarele activitati:

- Studii de marketing;
- Colectarea si raspandirea informatiei pe piata moldoveneasca;
- Plasarea publicitatii si promovarea produselor Companiei;
- Participarea la expozitii, seminare, simpozioane, ateliere si la alte reuniuni similare din Moldova;
- Alte activitati de acest fel aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor sau de Consiliul de Administratie , care sunt necesare sau oportune scopurilor de promovare a activitatii Companiei in Moldova si
- Incheierea oricaror contracte comerciale, tranzactii si/sau acorduri pentru si in numele Companiei in vederea comercializarii produselor Companiei in Moldova, asumandu-si responsabilitatile survenite sau care limiteaza in alt mod Compania in fata oricarei persoane terte in Moldova.

In cursul anului 2011, s-au efectuat cheltuieli cu Reprezentanta din Moldova in valoare de 269.907 lei, cheltuieli care sunt cuprinse in situatiile financiare ale SC Biofarm SA.

La data de 31.12.2011 societatea are urmatoarele puncte de lucru:

- Bucuresti, str.Ion Minulescu, nr.60, cod inregistrare fiscala 18619329- spatiu inchiriat in care se desfasoara activitate de depozitare materii prime/materiale/produse finite.
- Bucuresti, Bd-ul Iancu de Hunedoara, nr.42-44,sector 1, cod inregistrare fiscala 14008268
- Bucuresti, str. Gura Badicului , nr. 202-226 , depozit de distributie produse finite
- Cluj-Napoca, str.Traian Vuia, nr.206, cod inregistrare fiscala 26585871, depozit de distributie produse finite.
- Craiova, Bulevardul Decebal,nr.120, A, depozit de distributie produse finite



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, București, România

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

### 1.1. 1. Elemente de evaluare generala:

Valoarea cifrei de afaceri nete realizata in anul 2011 a fost de 93.443.090 lei in crestere cu 13,5% fata de anul 2010.

Analizate in structura lor, principalele cheltuielile de exploatare se prezinta astfel :

Posturi de cheltuieli de exploatare	31.12.2010	31.12.2011	%
Cheltuieli cu materiile prime, materiale	21,014,087	25,846,358	23%
Cheltuieli cu energia si apa	1,685,268	1,871,742	11%
Cheltuieli cu personalul	14,260,764	14,383,314	1%
Ajustarea valorii amortizarilor, activelor circulante si provizioanelor	4,696,965	4,940,311	5%
Cheltuieli privind prestatiile externe, alte cheltuieli de exploatare	22,794,334	28,591,151	25%
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>	<b>66,636,909</b>	<b>77,945,500</b>	<b>17%</b>

Cheltuielile de promovare pentru marketing si vanzari au reprezentat in anul 2011, 20 % din cifra de afaceri. Aceste cheltuieli au fost necesare pentru a promova produsele noi introduse de SC Biofarm SA pe piata farmaceutica in ultimii ani. Au fost promovate produsele atat la farmacii cat si la consumatorul final prin intermediul campaniilor de televiziune si presa.

Posturi de venituri si cheltuieli financiare	31.12.2010	31.12.2011	%
Venituri din interese de participare	809,906	684,215	-16%
Venituri din dobanzi	2,180,933	2,873,913	32%
Alte venituri financiare (dif.de curs valutar)	1,196,652	1,587,152	33%
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>4,187,491</b>	<b>5,145,280</b>	<b>23%</b>
Cheltuieli privind dobanzile	-119,151	-112,995	-5%
Ajustari de valoare privind imobilizari financiare	-344,152	-1,631,444	374%
Alte cheltuieli financiare(dif.de curs valutar)	-2,813,967	-2,188,097	-22%
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b>	<b>-3,277,270</b>	<b>-3,932,536</b>	<b>20%</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR:</b>	<b>910,221</b>	<b>1,212,744</b>	<b>33%</b>

La data de 31.12.2011, SC Biofarm SA a procedat la reevaluarea portofoliului de actiuni detinute de Biofarm la societati cotate la BVB, portofoliu care a inregistrat o scadere valorica de 1.631.444 lei la data de 31.12.2011 fata de 31.12.2010 datorita evolutiei bursiere din acest an.



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

SIMBOL	DEP.CENTRAL DENUMIRE	Portofoliu actiuni 31.12.2010		Portofoliu actiuni 31.12.2011			Profit/pierdere 2011
		nr. Actiuni	val. actiuni	nr. Actiuni	pret unitar	val. actiuni	
ARAX	ARMAZ GAZ SA MEDIAS	3,000,000	447,000	3,000,000	0.0830	249,000	-198,000
BRD	BRD	35,000	432,250	35,000	10.7100	374,850	-57,400
COTR	TRANSILVANIA C-TII	4,324	143,124	5,765	26.0000	149,890	6,766
DAFR	DAFORA SA	120,000	14,868	120,000	0.0610	7,320	-7,548
SIF 1	SIF BANAT CRISANA	1,895,100	1,921,631	1,895,100	0.9030	1,711,275	-210,356
SIF 2	SIF MOLDOVA	2,550,000	2,963,100	2,550,000	1.0800	2,754,000	-209,100
SIF 3	SIF TRANSILVANIA	823,500	447,572	823,500	0.5670	466,925	19,352
SIF 4	SIF MUNTENIA	615,600	396,446	615,600	0.5710	351,508	-44,939
SIF 5	SIF OLTENIA	4,100,000	5,166,000	4,100,000	1.0570	4,333,700	-832,300
TLV	B.TRANSILVANIA	433,792	532,697	520,595	0.8840	460,206	-72,491
TEL	TRANSELECTRICA	13,040	252,324	13,040	17.4000	226,896	-25,428
			12,717,013			11,085,569	-1,631,444

In anul 2011 au fost primite gratuit un numar de 86.803 actiuni la Banca Transilvania si 1.441 actiuni gratuite la Transilvania Constructii SA.

La 31.12.2010, rezultatul reevaluării a fost tot cheltuiala, in valoare de 344.152 lei inclusa in rezultatul anului 2010.

#### **Procent de piata detinut:**

In anul 2011, Biofarm a continuat fabricarea produselor traditionale si a lansat pe piata o serie de produse noi, mentinand standardele de calitate si respectand strategia companiei referitoare la efectele terapeutice recunoscute ale produselor si la preturile accesibile pentru pacienti.

Calitatea produselor, ofertele competitive si modalitatile eficiente de promovare au plasat si in 2011 compania Biofarm intre primii 10 producatori de medicamente in functie de unitatile vandute.

Cifra de afaceri realizata de SC Biofarm SA in anul 2011 este in valoare de 93.443.090 lei. Aceasta cifra de afaceri este realizata in principal din vanzari de produse finite direct la distribuitori farmaceutici(pentru piata interna) prin punctul de desfacere din strada Logofatul Tautu, nr.99, Bucuresti.

In anul 2010, SC Biofarm SA a initiat un proiect de distributie a produselor sale direct la farmacii. Din aceasta distributie au rezultat, in anul 2011, vanzari in valoare de 2.604.097 lei.





### **Lichiditate si disponibil in cont**

La data de 31 decembrie 2011, rata lichiditatii generale avea un nivel de 4.38 ceea ce constituie un factor pozitiv pentru companie.

Disponibilitatile banesti la 31.12.2011, conform bilant, sunt la un nivel de 736.337 lei la care se adauga valoarea depozitelor banesti detinute la banci din Romania in valoare de 49.914.602 lei. In anul 2010 s-a facut reclasificarea depozitelor banesti, detinute de SC Biofarm SA la banci, din pozitia de conturi bancare la pozitia investitii pe termen scurt unde este corect sa fie prezentate conform OMF 3055/2009.

### **1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale**

#### **Descrierea principalelor produse realizate cu precizarea:**

#### **a) principalelor pietee de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie;**

Compania S.C. Biofarm S.A. actioneaza pe urmatoarele pietee:

- produse destinate sistemului digestiv:
  - antiacide: Gastrocalm, Gastrofibran
  - antifatulente: Carbocit, Carbocit cu aloe,
  - coleretice si colecistochinetice: Anghirol, Anghirol Forte, Anghirol + Magneziu, Colebil, Carbichol
  - antiemetice si propulsive: Metoclopramid solutie, Metoclopramid sirop
  - hepatoprotectoare: Hepatoprotect, Hepatoprotect Forte, Mecopar si Silimarina
  - laxative : Sennalax, Sennalax plus carbune, Sennalax plus aloe, Sennalax plus crusin
  - preparate enzimatice: Panzcebil, Triferment, Triferment Forte 10000, Triferment Forte 20000
- produse destinate sistemului musculo-scheletic:
  - trofice articulare: Cartigenere
  - suplimente de calciu: Calciu lactic, Calciu Magneziu cu vitamina D, Clorocalcin, Osunit, Sirop de Calciu, Sirop de calciu cu D3, Calciu Magneziu Zinc
  - preparate anti-gutoase: Colchicina
- produse destinate imunostimularii:
  - Cavit Junior Imun, Vitamina C, Imunolact, Lactoferina, Propolis + Menthol, Propolis + Echinacea, Propolis Imun plus Acerola si Echinacea, Spirulina
- multivitamine:
  - Cavit 9 Plus, Cavit Junior, Cavit Junior Sirop
  - tonice: Vitamagnus, Vitaseng, Cavit activ
- antiseptice si dezinfectante:
  - tegumentare: Betagin, Romazulan
  - bucale: Ossidenta
  - mediul extern: Dezinfectant Forte



- produse destinate aparatului respirator:
  - decongestionante nazale: Bixtonim, Bixtonim Xylo, Bixtonim Xylo junior, Bixtonim Lavaj Nazal, Bixtonim Protect
  - antitusive: Rofedex
  - expectorante: Sirop de patlagina, Sirop Expectorant, Ambroxol, Bioflu sirop de tuse cu extract de iedera
- produse care trateaza simptomele racelii si gripei:
  - Bioflu, Bioflu Plus, Bioflu Sirop, Bioflu Plus Sirop, Bioflu Expectorant, Carmol Flu, Carmol Baby, Inhalant Baby, Inhalant
- produse care combat ateroscreloza:
  - Omega 3 Cardioprotect , Omega 3 Forte, TriOmega 3-6-9, Omega 3 junior
- produse care imbunatatesc circulatia venoasa/capilara:
  - Devaricid, Devaricid Plus C, Ginkgo Biloba, Ginkgo Biloba cu Magneziu, Vincamina, Vincamina SR
- antioxidante:
  - Vitamina A, Vitamina E, Pinovital, Vitamina A+D
- produse care combat carentele de fier
  - Ferglurom, Ferglurom Forte
- produse care combat colicile sugarilor
  - Antispasmin Bebe
- produse care combat starile de stres, oboseala, anxietete:
  - Magneziu Forte cu vitamina B6, Extravalerianic
- altele: Asorian, Brocriptin, Carmol M, Clotrimazol, Solutie auriculara, Ulei de peste D200, Acid Acetilsalicilic Biofarm, Acid Acetilsalicilic T Biofarm, Paracetamol, Algoblock.

**b) ponderii fiecarei categorii de produse sau servicii in veniturile si in totalul cifrei de afaceri ale societatii comerciale pentru ultimii trei ani;**

In 2011 toate cele 3 categorii de produse fabricate de Biofarm (suplimente alimentare, medicamente eliberate fara prescriptie medicala si medicamente eliberate cu prescriptie medicala), au inregistrat crestere ale vanzarilor, atat in unitati comerciale cat si in valoare. Cresterea inregistrata de vanzarile produselor Biofarm, in conditiile scaderii puterii de cumparare, dovedeste, pe de-o parte, increderea pe care consumatorii o au in efectele terapeutice ale produselor Biofarm, iar pe de alta parte, accesibilitatea produselor la nivelul consumatorilor.

Ponderea, din punctul de vedere al unitatilor vandute, a celor trei categorii de produse este urmatoarea: suplimentele alimentare au o pondere de 29% din portofoliul companiei, medicamentele eliberate fara prescriptie medicala au o pondere de 51%, iar ponderea medicamentelor eliberate pe baza de prescriptie medicala este de 20%.

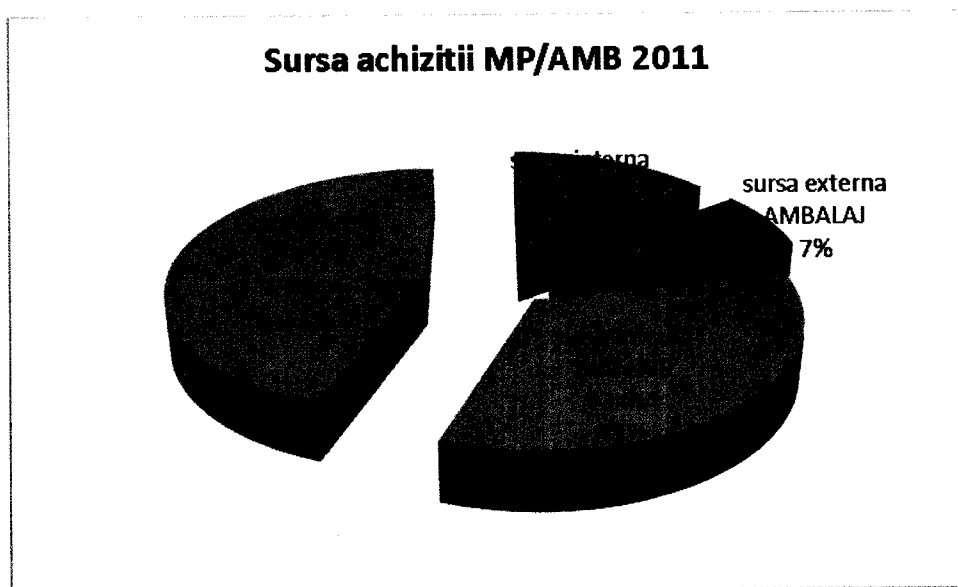


### 1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala ( surse indigene, surse import)

Principale obiective ale activității de aprovizionare au fost:

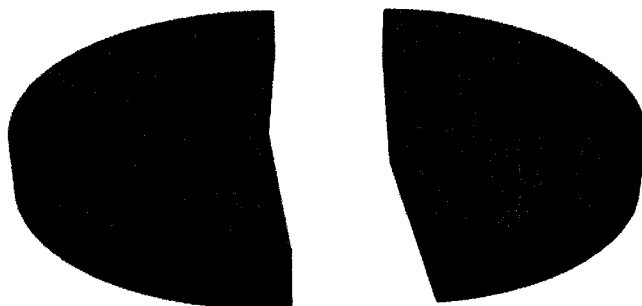
- reducerea costurilor de achiziție;
- evitarea formării stocurilor de materii prime si materiale de ambalat , comenzile fiind lansate tinand cont de durata de aprovizionare pentru fiecare articol, in functie de politica de stocuri a companiei;
- identificarea de noi potențiali parteneri.
- reducerea costurilor
- respectarea necesarului de materii prime, materiale și ambalaje pentru producție cu preocuparea de a elimina crearea de stocuri fără mișcare și cu mișcare lentă;
- reanalizarea și renegocierea contractelor / condițiilor comerciale oferite de furnizori in 2011 pentru: reducerea prețurilor la unele materii prime și materiale; creșterea termenelor de plată la furnizorii interni si externi pentru obținerea unor perioade mai mari de creditare;
- stabilirea termenelor de livrare fără să influențeze negativ realizarea producției

#### Surse de achizitii





## Sursa achizitiei MP+AMB 2011



Furnizorii au fost selectati in functie de calitate, documente transmise, preturile cele mai mici si conditiile de plata optime; plata achizitiilor de materii prime si ambalaje se face in 90 % din cazuri dupa livrarea si receptionarea marfii.

In 2011 au fost identificati in vederea inregistrarii 23 producator / furnizori alternativi  
Stocul curent in care este inclusiv stocul de siguranta, asigura desfasurarea activitatii de productie pentru 2 luni atat pentru materii prime cat si pentru ambalaje.  
Portofoliu furnizori materii prime si ambalaje 121 furnizori.

Termenul mediu de plata in 2011 a crescut de la 96 zile in anul 2010 la 117 zile in anul 2011.

Conform datelor din bilant la data de 31.12.2011, stocurile au inregistrat o crestere de 12 % datorita in principal cresterii si diversificarii portofoliului de produse finite din ultimii ani.

### 1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzare

#### a) Descrierea evolutiei vanzarilor secvential pe piata interna si/sau externa si a perspectivelor vanzarilor pe termen mediu si lung;

Vanzarile inregistrate de Biofarm au continuat sa creasca si in anul 2011. Astfel, in anul 2011 comparativ cu 2010, vanzarile in unitati comerciale au crescut cu aproximativ 10%\*, iar vanzarile in valoare au inregistrat o crestere de aproximativ 13%\*. In aceeasi perioada de timp, piata totala farmaceutica a inregistrat o crestere mai mica a vanzarilor in unitati, de aproximativ 7%\*, ceea ce a dus la atingerea de catre Biofarm a unei cote de piata in unitati de 3,51% in 2011.

In ceea ce priveste vanzarile inregistrate la export, acestea au inregistrat in 2011 fata de 2010 o crestere de aproximativ 3% in unitati si o cresterea de aproximativ 21% in valoare.

\* Sursa de date: CEGEDIM



BIOFARM

Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

De asemenea, in 2011 au continuat investitiile facute pentru inregistrarea de dosare noi atat pe pietele existente cat si pe pietele noi.

Rezultatele obtinute in cursul anului 2011 dovedesc faptul ca Biofarm este recunoscut in randul consumatorilor ca fiind producatorul unor medicamente si suplimente alimentare de foarte buna calitate, cu efecte terapeutice apreciate de generatii intregi de pacienti si preturi accesibile.

**b) Descrierea situatiei concurentiale in domeniul de activitate al societatii comerciale, a ponderii pe piata a produselor sau serviciilor societatii comerciale si a principalilor competitori;**

Dupa ce in anii 2004 – 2006 piata farmaceutica romaneasca a inregistrat o crestere semnificativa (cresteri anuale de circa 30%) datorita redresarii segmentului de spital si cresterii segmentului de retail, incepand cu anul 2007 ritmul de crestere s-a diminuat din cauza problemelor cu care piata a inceput sa se confrunte – devalorizarea monedei nationale in raport cu euro, noua lista de medicamente compensate, conflictul dintre distribuitori si Ministerul Sanatatii, etc.

In anul 2011 piata farmaceutica romaneasca a continuat sa fie afectata scaderea puterii de cumparare a consumatorilor ca urmare a crizei economico-financiare care a afectat Romania in ultimii ani. De asemenea, neplata la timp a facturilor de catre Casa Nationala de Asigurari de Sanatate a dus la crearea unei crize a lichiditatilor si a unui blocaj la nivelul farmaciilor si al distribuitorilor.

Cu toate acestea, SC Biofarm SA pastreaza un ritm de crestere superior fata de piata farmaceutica totala, produsele companiei fiind accesibile si de inalta calitate.

**c) Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.**

Compania SC Biofarm SA are incheiate contracte de vanzare anuale cu cei mai puternici distribuitori de pe piata farmaceutica, care au o buna putere de desfacere a produselor in farmacii. Astfel, in 2011 distributia s-a desfasurat prin 10 distribuitori, 7 din ei fiind in primii 10 distribuitori, conform clasificarii pietei farmaceutice, dintr-un total de aproximativ 40. Distribuitorii cu care lucreaza compania S.C. Biofarm S.A. detin o cota de piata de 66.03%.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii/personalul societatii comerciale**

Pentru anul 2011, SC Biofarm SA a avut un numar mediu de 358 de angajati.

Compania si-a propus pentru anul 2011 realizarea unor obiective orientate in special pe consolidarea si dezvoltarea capacitatii manageriale pentru segmentul Top Management si pentru Echipa de Vanzari. Peste 30% din angajatii companiei au participat la programe de instruire. Nevoile de formare au fost asigurate atat din resurse interne cat si apeland la expertiza si cunostintele unor firme specializate de training. Un punct important pe lista



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

Departamentul de Dezvoltare Organizationala l-a constituit initierea si implementarea unui program sustinut de inductie adresat in special Echipei de Vanzari, program care a reusit sa faciliteze integrarea noilor membri si a contribuit major la crestrea calitatii actului de vanzare/promovare.

In primavara anului 2011 s-a derulat programul de evaluare a performantelor, program ce a vizat toti angajatii companiei. Rezultatele acestor evaluari au dat tonul nu doar viitoarelor directii de actiune in ceea ce priveste aspectele ce necesita inca imbunatatiri, inasa au dus si la crearea si implemetarea unui sistem de Management prin Obiective menit sa motiveze angajatii companiei.

Bucurandu-se de rezultatele anului 2011, SC Biofarm SA va adopta si pentru anul 2012 o politica consecventa de dezvoltare a potentialui angajatilor si urmareste ca obiectiv principal implementarea unui sistem solid de Management al Talentelor si setarea de obiective de performanta pentru toti angajatii companiei.

#### **1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza a emitentului asupra mediului inconjurator**

Pentru anul 2011 impactul de mediu a respectat cerintele impuse de autorizatia de mediu, prin urmatoarele demersuri:

##### **Indeplinirea monitorizarii impuse:**

- Au fost respectate cerintele de monitorizare a impactului de mediu pentru toti factorii de mediu (emisii: aer, apa, sol, zgomot), rezultatele obtinute respectand incadrarea sub limitele maxime admise la nivelul tuturor poluantilor descarcati;
- Monitorizarea de control a impactului de mediu a fost efectuata doar prin laboratoare acreditate RENAR.

##### **Masurile, dotarile si amenajarile pentru protectia mediului:**

- Evacuarea pulberilor se face numai prin instalatii de retinere a acestora, astfel incit concentratiile maxime admisibile prevazute de normativele in vigoare sa nu fie depasite.
- Evacuarea noxelor se face numai prin cosuri de dispersie, continutul lor in gazele reziduale incadrandu-se in valorile limita admisibile.
- Evacuarea apelor reziduale se face controlat, prin cele doua instalatii de epurare, astfel incit continutul lor sa se incadreze in limitele impuse. Au fost efectuate demersurile pentru automatizarea elementelor conducatoare de proces la statia de epurare adaptandu-se la cerintele impuse de ritmul de fabricatie.
- Au fost efectuate lucrarile de mentenanta preventiva la toate instalatiile cu rol in atenuarea emisiilor de poluanti in aer si apa (elementele de filtrare uscata si umeda, separator de grasimi cu biofragmentare, statie de epurare, canalizare interna);



-Au fost luate masuri organizatorice si tehnologice pentru diminuarea consumurilor energetice si de apa (verificari de control la instalatia de tip ciller, mentenanta preventiva, tratament cu solutii de conditionare a apei introduse in cazanele de abur si instalatiile de racire, efectuarea reviziilor, completarea cochiliilor de izolare);

-A continuat diminuarea utilizarii in procesele specifice a substantelor periculoase pentru mediu cele care continuu sa fie utilizate au diminuat ca pondere si sunt urmarite cu o mai mare strictete;

-A continuat promovarea in utilizare a materiilor prime din surse regenerabile;

-Deseurile au fost valorificate/ reciclate/ eliminate, prin terti in conditiile respectarii cerintelor legale asumate;

-Prin transferul de responsabilitate a obligatiilor de mediu cu privire la recuperarea ambalajelor a fost respectata cerinta de recuperare;

-Depozitarea si gestionarea substantelor, preparatelor, materialelor a fost efectuata astfel incit sa se evite orice pericol de poluare accidentala a factorilor de mediu;

-Gestionarea si intretinerea parcului auto a fost efectuata conform cerintelor legale (revizii si service prin unitati autorizate), au fost reduse consumurile, si a fost renoit parcul auto cu autoturisme cu emisii reduse.

#### **1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

Cercetarea si dezvoltarea de produse noi: medicamente, suplimente alimentare, cosmetice si dispozitive medicale.

In cursul anului 2011 au fost dezvoltate 20 formule noi, pentru imbogatirea portofoliului BIOFARM, atat medicamente, cat si suplimente alimentare.

Au fost depuse 6 dosare farmaceutice pentru autorizare si 8 dosare farmaceutice pentru reinnoire APP la Agentia Nationala a Medicamentelor si Dispozitivelor Medicale.

In ce priveste activitatea la export, s-au obtinut 4 certificate de inregistrare medicamente și 14 notificari suplimente nutritive in tari in care Biofarm doreste sa exporte.

Prin activitatea de dezvoltare, compania Biofarm isi asigura consolidarea pozitiei in piata de produse farmaceutice, avind in vedere soliditatea activelor intangibile.

#### **1.1.8. Evaluarea activitatii societatii comerciale privind managementul riscului**

Pentru a micsora impactul expunerii societatii la riscul de pret au fost luate masuri de incheiere pe termen mediu a contractelor de aprovizionare la preturi negociate atat in moneda nationala cat si in valuta (in special euro si usd)cu furnizori alternativi de materii prime sau servicii. In spatele acestor negocieri de preturi a fost avuta in vedere sensibilitatea



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

profitabilitatii produselor Biofarm la modificarile de pret si/sau de curs valutar la intrarile de materii prime.

SC Biofarm SA are posibilitatea modificarii preturilor la majoritatea produselor sale, exceptie facand medicamentele cu preturi controlate de Ministerul Sanatatii.

SC Biofarm SA lucreaza cu cei mai puternici distribuitori din piata farmaceutica si care au in total o cota de piata de 64 % incercand in acest fel sa minimizeze riscul de neincasare a creantelor. In cadrul analizei riscului economic marja de securitate este de 41% ceea ce ne caracterizeaza o situatie confortabila in raport cu pragul de rentabilitate.

### 1.1.9. Elemente de perspectiva privind activitatea societatii comerciale

a) **Prezentarea si analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului anterior.**

Indicatori economico-financiari 31 decembrie 2011:

<b>PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI</b>	<b>31 Decembrie 2010</b>	<b>31 Decembrie 2011</b>
<b>Eficienta capitalului disponibil</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	17,964,077	17,032,757
Capital disponibil (B)	146,605,339	154,360,683
<b>A/B</b>	<b>12.25%</b>	<b>11.03%</b>
<b>Eficienta capitalului propriu</b>		
Profitul net (A)	14,414,793	14,220,788
Capital propriu (B)	145,761,009	153,957,996
<b>A/B</b>	<b>9.89%</b>	<b>9.24%</b>
<b>Rata profitului operational</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	17,964,077	17,032,757
Venituri din exploatare (B)	83,571,614	93,652,518
<b>A/B</b>	<b>21.50%</b>	<b>18.19%</b>
<b>Rata profitului net</b>		
Profitul net (A)	14,414,793	14,220,788
Venituri totale (B)	87,759,105	98,797,798
<b>A/B</b>	<b>16.43%</b>	<b>14.39%</b>
<b>Rata activelor totale</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	17,964,077	17,032,757
Total active (B)	168,224,104	184,918,511
<b>A/B</b>	<b>10.68%</b>	<b>9.21%</b>

<b>SOLVABILITATE</b>	<b>31 Decembrie 2010</b>	<b>31 Decembrie 2011</b>
<b>Rata datoriei</b>		
Total obligatii (A)	19,104,638	26,950,149
Total active (B)	168,224,104	184,918,511
<b>A/B</b>	<b>11.36%</b>	<b>14.57%</b>





Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

<b>Rata autonomiei financiare</b>		
Capitalul propriu (A)	145,761,009	153,957,996
Total active mai putin datorii curente nete (B)	149,963,796	158,371,049
<b>A/B</b>	<b>97.20%</b>	<b>97.21%</b>

<b>LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU</b>	<b>31 Decembrie 2010</b>	<b>31 Decembrie 2011</b>
<b>Rata lichiditatii generale</b>		
Active curente	100,718,720	116,257,902
Obligatii curente	18,260,308	26,547,462
<b>(A/B)</b>	<b>5.52</b>	<b>4.38</b>
<b>Rata rapida a lichiditatii</b>		
Active curente	100,718,720	116,257,902
Stocuri	13,553,634	15,232,010
Obligatii curente	18,260,308	26,547,462
<b>(A-B)/C</b>	<b>4.77</b>	<b>3.81</b>
<b>Perioada incasarii clientilor</b>		
Creante comerciale (A)	50,498,048	44,031,713
Cifra de afaceri neta (B)	82,294,885	93,443,090
<b>(A/B)*365- zile</b>	<b>224</b>	<b>172</b>
<b>Perioada imobilizarii stocurilor</b>		
Stocuri (A)	13,553,634	15,232,010
Costul productiei vandute (B)	29,747,104	35,688,076
<b>(A/B)*365- zile</b>	<b>166</b>	<b>156</b>
<b>Perioada achitarii furnizorilor</b>		
Furnizori (A)	15,507,022	23,065,513
Cheltuieli materiale si din afara (B)	59,176,658	71,927,369
<b>(A/B)*365- zile</b>	<b>96</b>	<b>117</b>

Societatea nu are obligatii neplatite la scadenta catre bugetul de stat.

**b) Prezentarea si analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situatiei financiare a societatii comerciale comparativ cu aceeași perioada a anului trecut.**

La data de 31.12.2011 situatia activelor imobilizate detinute de SC Biofarm SA se prezinta astfel:

<b>Categorie</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
Imobilizari necorporale	1,164,957	866,695	-25.60%
Imobilizari corporale	53,612,816	56,689,637	5.74%
Imobilizari financiare	12,735,676	11,104,277	-12.81%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>67,513,449</b>	<b>68,660,609</b>	<b>1.70%</b>



In anul 2011, valoarea achizițiilor de imobilizari corporale a fost de 7.880.067 lei.

Avand in vedere obiectivele si necesitatile companiei, in anul 2011 s-au realizat o serie de investitii cu un impact semnificativ asupra activitatii, atat pentru sediul central cat si pentru relocarea depozitului din spatiu inchiriat in spatiu propriu.

Pentru relocarea depozitului de produse farmaceutice, pe parcursul anului 2011 a fost finalizata si receptionata cladirea depozitului.

## 2. Actiunile corporale ale societatii comerciale

### 2.1. Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale. Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.

La data de 31.12.2010, terenurile aflate in patrimoniul societatii au fost reevaluate de catre SC Iprochim SA, membru asociat al Asociatiei Nationale a Evaluatorilor din Romania (ANEVAR), avand certificatul nr.183/1992.

Raportul de reevaluare al terenurilor a fost valorificat in contabilitate la data de 31.12.2010. Rezultatul reevaluarii este prezentat in tabelul de mai jos:

nr.	explicatie	Valoare 31.12.2009	Valoare 31.12.2010	Depreciere	Valoare de intrare	Rezerva din reevaluare 31.12.2010
1	teren Iancu de Hunedoara nr.40-42 Bucuresti	14,275,881	11,106,909	3,168,972	433,150	10,673,758
2	teren str. Drumul Gura Badicului,nr.202- 226,Bucuresti	5,757,637	3,323,569	2,434,068	3,263,722	59,847
	<b>TOTAL</b>	<b>20,033,518</b>	<b>14,430,478</b>	<b>5,603,040</b>	<b>3,696,872</b>	<b>10,733,606</b>

La data de 31.12.2011 societatea nu a mai facut reevaluarea terenurilor considerand ca acestea sunt prezentate in balanta la valoarea justa.

Constructiile aflate in proprietatea SC Biofarm SA au fost reevaluate la data de 31.12.2009 si consideram ca sunt prezentate la valoarea justa in bilant si nu au mai fost reevaluate la data de 31.12.2011.

Rezerva din reevaluarea constructiilor si utilajelor aflate in proprietatea SC Biofarm SA la 31.12.2011 este in valoare de 5.376.135 lei.

Pentru rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor s-a constituit un provizion de impozit in valoare de 2.079.873 lei, astfel:terenuri 1,717,377 lei, cladiri (afereent reevaluarilor considerate nedeductibile) 362.496lei.

In anul 2011 au fost propuse spre casare mijloace fixe cu valoare ramasa neamortizata la 31.12.2011 in valoare de 10.683 lei , suma pentru care s-a constituit provizion in anul 2011.



BIOFARM

Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

In cadrul imobilizarilor corporale, 9.216.810 lei sunt imobilizari corporale complet amortizate si utilizate in continuare.

## **2.2. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.**

La 31 decembrie 2011, societatea nu detinea titlu de proprietate asupra terenului in folosinta din str. Logofat Tautu nr. 99. In Iancu de Hunedoara nr. 40-42 s-a obtinut in anul 2007 titlul de proprietate pe teren.

Terenul in folosinta din str. Logofat Tautu nr. 99, nu este inclus in situatiile financiare ale SC Biofarm SA, datorita faptului ca documentele ce atesta proprietatea nu au fost inca obtinute, existand notificari pe Legea nr. 10/2001.

In conformitate cu prevederile HG 834/1991 art. 1, societatea solicita obtinerea certificatului de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului, pentru terenurile necesare desfasurarii activitatii conform obiectului de activitate.

Valoarea terenului pentru care se va obtine certificat de atestare a dreptului de proprietate va fi stabilita in baza prevederilor legale. Cu valoarea terenurilor se va majora capitalul social al Societatii iar actiunile vor intra in proprietatea statului. Efectul de dilutie va fi luat in calculul rezultatului pe actiune diluat.

## **3. Piata valorilor mobiliare emise de societatea comerciala**

### **3.1. Precizarea pietelor din România si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.**

Valorile mobiliare emise de SC BIOFARM SA sunt tranzactionate pe Bursa de Valori Bucuresti, la categoria I.

### **3.2. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.**

La data de 31.12.2008, SC Biofarm SA a inregistrat pierdere contabila.

La data de 31.12.2009, SC Biofarm SA a obtinut un profit de 19.636.090 lei care s-a repartizat pe rezerve legale 981.805 lei si 18,654,285 lei acoperirea pierderii contabile inregistrata la 31.12.2008.



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

La data de 31.12.2010 S.C. Biofarm SA a înregistrat o profit net în valoare de 14,414,793 lei, care a fost repartizat după cum urmează:

	lei
<b>Profit net 2010</b>	<b>14,414,793</b>
Rezerva legala de constituit 2010	851,751
Acoperire pierdere 2008	2,655,868
Dividende	6,021,741
Alte rezerve	4,885,433

La data de 31.12.2011 S.C. Biofarm SA a înregistrat un profit net în valoare de 14.220.788 lei, care urmează a fi repartizat după cum urmează:

	lei
	LEI
<b>Profit net 2011</b>	<b>14,220,788</b>
Rezerva legala de constituit 2011	811,787
Dividende	10,948,615
Alte rezerve	2,460,386

### **3.3. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.**

În anul 2011 nu au existat acțiuni de achiziționare de către SC Biofarm SA a propriilor acțiuni.

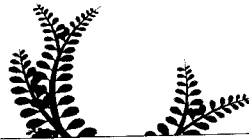
În urma majorării capitalului social prin incorporarea profitului aferent anului 2006, au rămas un număr de 8.126 acțiuni care nu au putut fi repartizate conform ratei de alocare. Aceste acțiuni au fost alocate de către Depozitarul Central societății. La 31.12.2011, SC Biofarm SA deținea asadar, 8.126 acțiuni proprii.

### **3.4. În cazul în care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.**

Compania nu are filiale în țară sau în străinătate.

### **3.5. În cazul în care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului în care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.**

SC Biofarm SA nu a emis în anul 2011 obligatiuni sau alte titluri de creanta.



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

#### 4. Situatia financiar-contabila

a) *Elementele de bilant:*

*Lei*

Descrierea elementelor de bilant	Decembrie 2009	Decembrie 2010	Decembrie 2011
Active imobilizate	72,793,864	67,513,449	68,660,609
Active curente care reprezinta 10% din total active:			
- Creante comerciale	30,356,516	16,105,191	20,454,281
- Investitii financiare pe termen scurt	93,580,001	66,248,433	73,492,034
- Numerar si alte disponibilitati lichide	28,048,592	920,826	736,337
Total active curente	81,121,037	100,503,352	115,969,010
Total datorii	13,141,618	19,104,638	26,950,149
Total capitaluri	136,052,862	145,761,009	153,957,996

La pozitia investitii pe termen scurt in bilant, in valoare de 73.492.034 lei, sunt operate biletele la ordin primite de la clienti de catre SC Biofarm SA, in valoare de 23.577.432 lei si depozite detrinute la banci din Romania in valoare de 49.914.602 lei.

b) *Contul de profit si pierderi:*

*Lei*

Descriere	Decembrie 2009	Decembrie 2010	Decembrie 2011
Vanzari nete	67,108,836	82,294,885	93,443,090
Venituri totale	73,395,985	87,759,105	98,797,798
Elemente de cheltuieli cu o pondere de 20% in vanzarile nete			
- Cheltuieli cu materii prime	16,692,653	20,445,584	25,365,226
- Cheltuieli cu personalul	13,076,265	14,260,764	14,383,314
- Cheltuieli cu prestatii externe	14,399,084	20,787,900	26,589,544
Profit/pierdere bruta	22,586,541	17,844,926	16,919,762
Profit net/pierdere neta	19,636,090	14,414,793	14,228,099



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

c) *cash flow*:

*Lei*

Descriere	Decembrie 2009	Decembrie 2010	Decembrie 2011
Sold initial	26,035,636	28,048,592	920,826
Numerar in cadrul activitatii de baza	2,784,242	7,234,166	28,076,790
Numerar in cadrul activitatii investitiilor	1,411,632	-32,263,505	-21,621,242
Numerar in cadrul activitatii de finantare	-2,182,918	-1,098,427	-6,640,045
Sold final	28,048,592	920,826	736,328

## **RAPORT ANUAL PRIVIND GUVERNANTA CORPORATIVA**

Capitolul de guvernanta corporativa din Raportul Administratorilor a fost intocmit avand in vedere legislatia aplicabila precum Codul de Guvernanta Corporativa al BVB, Regulamentul nr.1/2006 al CNVM, Regulamentul nr.6/2009 al CNVM, Legea nr.297/2004 privind piata de capital, Legea nr. 31/1990 a societatilor comerciale etc.

S.C. Biofarm S.A. se va conforma in mod voluntar prevederilor Codul de Guvernanta Corporativa al BVB si prin imbunatatirea permanenta a activitatii de guvernanta corporativa va cauta sa indeplineasca in viitor toate principiile prevazute in cod.

Societatea a elaborat un Regulament de Guvernanta Corporativa care este postat pe site-ul societatii [www.biofarm.ro](http://www.biofarm.ro) la sectiunea Guvernanta Corporativa. Scopul adoptarii Regulamentului de Guvernanta Corporativa este de a asigura transparenta, drepturile actionarilor si partilor terte precum si credibilitatea societatii.

## **STRUCTURILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA**

### **ADUNARILE GENERALE ALE ACTIONARILOR**

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de decizie al Societatii. Adunarile Generale sunt ordinare si extraordinare.

### **CONVOCAREA ADUNARILOR GENERALE ALE ACTIONARILOR**

Adunarea Generala a Actionarilor poate fi convocata de Consiliul de Administratie, cat si la solicitarea actionarilor care detin individual sau cumulativ cel puțin 5% din capitalul social.

Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor se face de catre Consiliul de Administratie in termen de cel mult 30 de zile si se va intruni in termen de cel mult 60 de zile de la data primirii cererii.

Convocarea va fi depusa la Regia Autonoma Monitorul Oficial in vederea publicarii, in termen de cel mult 5 zile de la data adoptarii de catre consiliul de administratie a deciziei de intrunire a adunarii generale.

Termenul de intrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la publicarea convocarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, București, România

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

## ORGANIZAREA ADUNARILOR GENERALE

Adunarea Generala a Actionarilor va fi prezidata de Presedintele Consiliului de Administratie sau, in caz de imposibilitate, de o alta persoana desemnata de Presedinte sau de Consiliul de Administratie.

Adunarea Generala va alege un secretariat format din 1-3 actionari care vor verifica lista de prezenta a actionarilor, indicand capitalul social pe care il reprezinta fiecare. Presedintele va putea desemna, dintre angajatii societatii, unul sau mai multi secretari tehnici, care sa ia parte la executarea operatiunilor prevazute la alineatele precedente.

Se va incheia un proces verbal al adunarii care va constata indeplinirea formalitatilor de convocare, data si locul adunarii generale, actionarii prezenti sau reprezentati, numarul actiunilor detinute de fiecare actionar, procurile depuse, dezbaterile in rezumat, hotararile luate, iar la cererea actionarilor, declaratiile facute de ei in sedinta.

Adunarea generala va putea hotari ca operatiunile prevazute mai sus sa fie supravegheate sau indeplinite de un notar public, pe cheltuiuala societatii.

Fiecare actiune da dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor. Actionarii pot fi reprezentati in adunarea generala si prin alte persoane decat actionarii, cu exceptia administratorilor / directorilor / functionarilor societatii daca fara votul acestora nu s-ar fi obtinut majoritatea ceruta, pe baza de procura speciala, potrivit reglementarilor CNVM.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor se considera valabil constituita si poate lua decizii daca la prima convocare sunt prezenti actionari care detin cel putin 40% din numarul total de drepturi de vot. Hotararile se pot lua in mod valabil cu majoritatea simpla a voturilor exprimate.

Daca la prima convocare nu sunt intrunite conditiile legale de cvorum se poate convoca o a doua Adunare Generala Ordinara ce se va constitui in mod legal in conditiile intrunirii oricarei parti a capitalului social reprezentat in adunare. Hotararile se vor lua in mod valabil cu majoritatea voturilor exprimate.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor se considera valabil constituita si poate lua decizii daca la prima convocare sunt prezenti actionari reprezentand 40% din numarul total de drepturi de vot.

Daca la prima convocare nu sunt intrunite conditiile legale de cvorum se poate convoca o a doua Adunare Generala Extraordinara ce se va constitui in mod legal in conditiile in care sunt prezenti actionari detinand 20% din numarul total de drepturi de vot.

Hotararile sunt luate cu majoritatea voturilor detinute de actionarii prezenti sau reprezentati. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societatii, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societatii se ia cu o majoritate de cel putin doua treimi din drepturile de vot detinute de actionarii prezenti sau reprezentati.

Hotararile luate cu respectarea conditiilor de cvorum si majoritate cerute de prezentul Act Constitutiv sunt obligatorii atat pentru actionarii absentii, dar legal convocati, cat si pentru actionarii care au votat contra sau s-au abtinut de la vot.

In termen de 15 zile de la data Adunarii Generale hotararile Adunarii Generale a Actionarilor se vor depune la Registrul Comertului si se vor publica in Monitorul Oficial al Romaniei.



Hotararile Adunarii Generale luate cu incalcarea prevederilor legale sau ale prezentului Act Constitutiv pot fi atacate in justitie, in termen de 15 zile de la data publicarii lor in Monitorul Oficial, de oricare dintre actionarii care nu au luat parte la Adunare sau care au votat contra si au cerut sa se insereze aceasta in procesul.

### **CONSILIUL DE ADMINISTRATIE**

Societatea este condusa de un Consiliu de Administratie format din 5 membri. Din randul membrilor CA se alege Presedintele CA. Administratorii vor fi alesi de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru o perioada de 4 ani si mandatul acestora poate fi reinnoit pentru o perioada hotarata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.

Administratorii pot fi revocati oricand prin hotararea Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor. Majoritatea membrilor consiliului de administratie va fi formata din administratori neexecutivi.

Consiliul de Administratie are urmatoare atributii:

- a) stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare a societatii ;
- b) stabilirea sistemului contabil și de control financiar și aprobarea planificării financiare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor si orice alte avantaje; stabileste remuneratia suplimentara a membrilor Consiliului de Administratie insarcinati cu functii specifice in limitele generale stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor
- d) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- e) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.
- f) mutarea sediului societatii;
- g) schimbarea obiectului de activitate al societatii, cu exceptia domeniului si a obiectului principal al societatii;
- h) infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare : sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica;
- i) majorarea de capital social si stabilirea procedurii de urmat cu respectarea legilor in vigoare, in limitele stabilite de adunarea generala extraordinara a actionarilor ;
- j) actele de dobandire, instrainare, schimb sau de constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale societatii , a caror valoare depaseste, individual sau cumulate, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele , vor fi incheiate de catre administratorii sau directorii societatii numai dupa aprobarea prealabila de catre adunarea generala extraordinara a actionarilor;
- k) alege Presedintele Consiliului de Administratie
- l) organizeaza controlul propriu al societatii
- m) aproba contractarea de imprumuturi bancare cu o valoare mai mare de 750.000 Euro, dar mai mica sau egala cu 20% din totalul activelor imobilizate mai putin creantele

Membri Consiliului de Administratie ai SC Biofarm SA sunt:

- Danut VASILE - Presedinte CA
- Ioan CUZMAN - Membru CA
- ION ANDREI - Membru CA
- Elena CALITOIU - Membru CA
- Dumitru TUDOR – Membru CA

Consiliul de Administratie este format 5 membrii din care 4 membri neexecutivi si 2 membri independenti, conform criteriilor stabilite de Codul de Guvernanta Corporativa al BVB.





Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

In cursul exercitiului financiar 2011 Presedintele Consiliului de Administratie a convocat de 14 ori membrii Consiliului de Administratie. Membrii Consiliului de Administratie au participat la sedinte personal , prin telefon sau e-mail.

Au fost prezentate si discutate situatiile financiare ale lunii precedente, propuneri facute de presedintele CA pentru dezvoltarea societatii, prin imbunatatirea si largirea portofoliului de produse, completarea obiectelor secundare de activitate ale societatii, aprobarea de campanii comerciale, aprobarea investitiilor pentru indeplinirea conditiilor necesare autorizarii GMP a societatii, deschiderea a doua puncte de lucru, precum si alte probleme importante care au fost aduse la cunostinta Consiliului de Administratie, luandu-se deciziile necesare desfasurarii activitatii societatii.

In urma sedintelor Consiliului de Administratie au fost emise un numar de 5 hotarari, comunicate departamentelor ce urmau a le aduce la indeplinire.

Presedintele Consiliului de Administratie are urmatoarele atributii:

- a) convoaca Adunarea Generala a Actionarilor la propunerea Consiliului de Administratie sau la solicitarea actionarilor care detin individual sau cumulativ cel putin 5% din capitalul social ;
- b) conduce sedintele Consiliului de Administratie si conduce adunarile generale ;
- c) coordoneaza activitatea consiliului si raporteaza cu privire la aceasta adunarii generale a actionarilor;
- d) vegheaza la buna functionare a organelor societatii.

Directorul General are urmatoarele atributii:

- a) reprezinta Societatea in raporturile cu actionarii, tertii, sindicatul si in justitie in conditiile legii si ale prezentului Act Constitutiv ;
- b) angajeaza si concediaza personalul societatii;
- c) stabileste fisele postului si salariile tuturor angajatilor societatii;
- d) propune organigrama societatii;
- e) aproba sanctiuni pentru personalul societatii;
- f) aproba alocarea primelor pentru personalul societatii;
- g) are drept de semnatura in banca , va desemna si revoca persoanele ce vor avea acest drept, precum si limitele acestui drept;
- h) in absenta unei hotarari a Adunarii Generale a Actionarilor, Directorul General va putea angaja societatea in limita unei sume ce reprezinta maxim echivalentul in lei a 750.000 EURO, dar nu mai mult de 20% din totalul activelor imobilizate, mai putin creantele pentru operatiuni financiare luate individual sau cumulativ pe durata unui exercitiu financiar;
- i) indeplineste orice alte atributii delegate de catre Consiliul de Administratie;
- j) are dreptul de a delega competenta de reprezentare a societatii in relatiile cu tertii, cu sindicatul etc. Directorului Executiv, Directorului General Adjunct si altor persoane din managementul societatii, prin decizie.

Directorul General al Societatii raporteaza Consiliului de Administratie.

Directorul General este raspunzator pentru depasirea atributiilor sale.

Directorul General poate fi si Presedintele Consiliului de Administratie.

Directorul general raspunde pentru indeplinirea hotararilor Consiliului de Administratie si a planului de afaceri.

Membrii conducerii executive sunt:

- Danut Vasile- Director General- cu vasta experienta in conducerea unei societati in domeniul farmaceutic si in coordonarea operatiunilor de fabricatie in industria alimentara



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

- Daniela Traiana Talea- Director General Adjunct- experienta relevanta in coordonarea activitatii operationale si administrative a unei societatii farmaceutice precum si in cadrul activitatii de marketing si vanzari.
- Mihaela Ion- Sef Oficiu Juridic- experienta relevanta in coordonarea departamentului Juridic
- Carmen Stanescu- Manager Aprovizionare- experienta in coordonarea depozitelor si activitatii de aprovizionare
- Laura Boer- Contabil Sef- experienta relevanta in domeniul financiar- contabil
- Petruta Stoicescu- Manager Productie si Utilitati Fabrica- experienta relevanta in coordonarea activitatilor de planificare, intretinere si productie farmaceutica
- Valerica Niculescu- Manager Controlul Calitatii- experienta relevanta in activitatea de control al calitatii
- Niculina Badicu- Manager Cercetare Dezvoltare- experienta relevanta in coordonarea activitatii de cercetare-dezvoltare si in activitatea de laborator cercetare-dezvoltare de produse noi
- Mihaela Parvu- Manager Marketing si Vanzari- experienta relevanta in coordonarea distributiei directe si indirecte, activitatilor de promovare, vanzare si export
- Dragos Morosanu- Manager Tehnologia Informatiei si Comunicatiei- experienta relevanta in coordonarea departamentului tehnologia informatiilor si comunicatiei
- Valentina Pasă- Manager al Sistemelor de Management al Calitatii- experienta relevanta in coordonarea activitatii de asigurarea calitatii
- Liviu Visan- Sef Departament Administrativ- experienta relevanta in coordonarea activitatilor administrative, de PSI si managementul mediului
- Andreea Gherghina- Manager Dezvoltare Organizationala- experienta relevanta in conceperea si derularea de proiecte de dezvoltare organizationala, in coordonarea cabinetului medical si a activitatilor de Sanatate si Securitate in Munca

Membrii conducerii executive au competente si raspunderi conform fisei postului.

Toate persoanele care fac parte din conducerea executiva a societatii sunt angajate cu contract pe perioada nedeterminata, mai putin Directorul General Danut Vasile care are incheiat contract de mandat.

Nu exista acorduri, intelegeri sau legaturi de familie intre persoanele din conducerea executiva a companiei si o alta persoana datorita carora persoana din conducerea executiva a fost numita ca membru al conducerii executive.

Numarul de actiuni detinute de membrii conducerii executive si a Consiliului de Administratie al SC Biofarm SA la data de 31.12.2011 sunt prezentate in tabelul urmatoar:

Danut VASILE – presedinte CA	2.077.361
Dumitru TUDOR – membru CA	812.125
Ioan CUZMAN – membru CA	50.000
Dana Talea – Director General Adjunct	66.166
Mihaela Ion – Sef Oficiu Juridic Actionariat	7.768
Petruta Stoicescu – Manager Productie si Utilitati Fabrica	5.193
Carmen Stanescu - Manager Aprovizionare	207.181
Dragos Morosanu – Manager IT	40.560

Persoanele care fac parte din conducerea executiva sau din Consiliul de Administratie al companiei nu au fost implicate in litigii sau proceduri administrative in legatura cu activitatea acestora in cadrul emitentului.



## DREPTURILE ACTIONARILOR

Actionarii vor participa la profiturile si pierderile Societatii in functie de participarea la capitalul social. Actionarul are dreptul la dividende, proportional cu actiunile detinute, calculate pe baza profitului net realizat.

Repartizarea dividendelor si orice alte decizii privind alocarea profitului net va fi hotarata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.

Actiunile sunt indivizibile fata de Societate care nu recunoaste decat un singur proprietar pentru fiecare actiune.

Actionarii au dreptul de a participa la majorarea capitalului social. Capitalul social al Societatii poate fi majorat prin decizia Adunarii Generale a Actionarilor sau a Consiliului de Administratie al Societatii in limitele stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor.

Majorarea capitalului social cu aport in numerar se realizeaza prin emiterea de actiuni noi ce sunt oferite spre subscriere :

- a) detinatorilor dreptului de preferinta, apartinand actionarilor existenti la data de inregistrare care nu si le-au instrainat in perioada de tranzactionare a acestora, daca este cazul sau dobandite in perioada de tranzactionare a acestora. Pentru exercitarea dreptului de preferinta se va acorda o perioada de 30 de zile de la publicarea hotararii de majorare a capitalului social in Monitorul Oficial
- b) publicului investitor, in conditiile in care actiunile noi nu au fost subscribe in totalitate in decursul perioadei exercitarii dreptului de preferinta, daca emitentul nu decide in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor anularea acestora.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor poate hotari tranzactionarea drepturilor de preferinta in conditiile legii si a regulamentelor CNVM.

Majorarea capitalului social se poate face si prin alte modalitati prevazute de lege cu respectarea drepturilor actionarilor.

Actionarii pot solicita pentru informare si exercitare a controlului urmatoarele documente :

- a) rezultatele financiare periodice si anuale publicate;
- b) bugetul de venituri si cheltuieli ;
- c) rapoartele curente facute catre BVB/CNVM ;
- d) hotararile adunarilor generale ordinare si extraordinare

Pentru informarea actionarilor pe site-ul societatii exista postate la sectiunea Guvernanata Corporativa informatii privind:

- Adunarile Generale ale Actionarilor (convocari, materiale AGA, hotarari AGA, formulare de procuri speciale, formulare de vot prin corespondenta, rezultatele voturilor exprimate, proiecte de hotarari. procedura de distribuire dividende)
- Rapoarte curente, comunicate
- Raportari financiare
- Intrebari frecvente
- Regulamentul de Guvernanata Corporativa si Declaratia Aplici sau Explici
- Actul constitutiv actualizat
- Persoana de contact pentru actionariat cu numar de telefon.



Str. Logofătul Tăutu nr. 99,  
Sector 3, Bucuresti, Romania

TEL: +4 021 301 06 00  
FAX: +4 021 301 06 05

MAIL: office@biofarm.ro  
WEB: www.biofarm.ro

Incepand cu anul 2011 toate informatiile continue sunt disponibile si in limba engleza.

### **ACTIVITATI PENTRU CRESTEREA PERFORMANTEI SALARIATILOR**

Compania organizeaza instruiri interne si externe in scopul cresterii performantei salariatilor.

In anul 2011 numarul orelor de instruiri a fost de aproximativ 5200, de aceste instruiri beneficiind 348 de persoane. Departamentele cu cele mai multe instruiri au fost cele de Vanzari, Aprovizionare si Productie.

Presedinte CA  
Danut Vasile

Contabil Sef  
Boer Laura

Sef serviciu juridic  
Mihaela Ion

JUDETUL: Bucuresti  
 ENTITATEA: S.C. BIOFARM S.A.  
 ADRESA: Str. Logofat Tautu nr.99  
 TELEFON: 021.301.06.21  
 NUMARUL DIN REGISTRUL  
 COMERTULUI: J 40/199/1991

FORMA DE PROPRIETATE: PRIVATA 34  
 ACTIVITATEA: Fabricarea preparatelor farmaceutice  
 COD GRUPA CAEN: 2120  
 COD UNIC INREGISTRARE: 341563

### BILANT CONTABIL

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	3	276,964	144,164
Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct. 233+234-2933)	5	887,993	722,531
<b>TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE</b>	<b>6</b>	<b>1,164,957</b>	<b>866,695</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>			
Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	24,076,580	30,015,983
Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	26,054,978	23,859,519
Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	299,413	420,569
Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	3,181,845	2,393,566
<b>TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>53,612,816</b>	<b>56,689,637</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
Interese de participare (ct. 263-2963)	14	13,007	13,007
Investitii detinute ca imobilizari(ct.265-2963)	16	12,717,013	11,085,569
Alte imprumuturi (ct. 2675+2676+2677+2678+2679-2966- 2968)	17	5,656	5,701
<b>TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE(rd. 14 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>12,735,676</b>	<b>11,104,277</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b>	<b>19</b>	<b>67,513,449</b>	<b>68,660,609</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
Materii prime si materiale consumabile (ct.301+3021+3022+3023+3024+3025+3026+3028+303+/- 308+351+358+381+/-388-391-3921-3922-3951-3958-398)	20	7,296,631	8,842,897
Productia in curs de executie (ct. 331+332+341+/-3481+3541-393-3941-3952)	21	436,422	416,638
Produse finite si marfuri (ct345+346+/-3485+3486+3545+3546+356+357+361+/- 368+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397- 428)	22	5,764,879	5,599,687

Danut Vasile  
 Director General

Laura Boer  
 Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**BILANT CONTABIL**

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	23	55,702	371,788
<b>TOTAL STOCURI: (rd. 20 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>13,553,634</b>	<b>15,231,010</b>
<b>II. CREANTE</b>			
Creante comerciale (ct. 4092+4111+4118+413+418-491)	25	16,105,191	20,454,281
Sume de incasat de la entitati afiliate(ct.451-495)	26		945
Alte creante (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445 +446+447+4482+4582+ 461+473-496+5187)	28	3,675,268	6,054,403
<b>TOTAL CREANTE: (rd. 25 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>19,780,459</b>	<b>26,509,629</b>
<b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
Alte investitii pe termen scurt (ct. 505+506+508-595-596-598+5113+5114)	32	66,248,433	73,492,034
<b>TOTAL INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT: (rd. 31 la 32)</b>	<b>33</b>	<b>66,248,433</b>	<b>73,492,034</b>
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>			
(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	34	920,286	736,337
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 24+30+33+34)</b>	<b>35</b>	<b>100,503,352</b>	<b>115,969,010</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>			
	36	215,368	288,892
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>			
Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	38	-	-
Avansuri incasate in contul comenzilor(ct. 419)	39	3,336	3,436
Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	40	15,507,022	23,065,513
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	44	2,749,950	3,478,513
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN-TOTAL (rd. 37 la 44)</b>	<b>45</b>	<b>18,260,308</b>	<b>26,547,462</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 35+36-45-63)</b>			
	46	82,450,347	89,710,440
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+46)</b>			
	47	149,963,796	158,371,049

Danut Vasile  
Director General

Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**BILANT CONTABIL**

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	49	-	-
Datorii comerciale	51	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	55	844,330	402,687
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN -TOTAL (rd. 50 la 55)</b>	<b>56</b>	<b>844,430</b>	<b>402,687</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>			
Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	58	2,435,673	2,443,766
Alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	59	922,784	1,566,600
<b>H. PROVIZIOANE - TOTAL</b>	<b>60</b>	<b>3,358,457</b>	<b>4,010,366</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>			
Subventii pentru investitii (ct 131)	61	-	-
Venituri inregistrate in avans (ct. 472)	62	8,065	-
<b>I. VENITURI IN AVANS – TOTAL(rd. 61+62+65)</b>	<b>66</b>	<b>8,065</b>	<b>-</b>
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL (rd. 66 la 68), din care:</b>			
- capital subscris varsat (ct. 1012)	67	109,486,150	109,486,150
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>70</b>	<b>109,486,150</b>	<b>109,486,150</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b> (ct. 105)	<b>72</b>	<b>14,001,817</b>	<b>14,029,868</b>
<b>IV. REZERVE (rd. 70 la 73)</b>			
Rezerve legale (ct. 1061)	73	5,715,147	6,526,934

Danut Vasile  
Director General

Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**BILANT CONTABIL**

(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Rezerve prezentand surplusul din rezerve din reevaluare (ct. 1065)	75	480,588	450,477
Alte rezerve (ct. 1068)	76	2,980,149	7,865,582
<b>TOTAL REZERVE (rd. 73 la 76)</b>	<b>77</b>	<b>9,175,884</b>	<b>14,842,993</b>
Actiuni proprii (ct. 109)	78	813	813
Pierderi legate de instrumente de capital (ct. 149)	80	173,154	173,154
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>			
(ct. 117 sold C)	<b>81</b>	-	2,363,951
(ct. 117 sold D)	<b>82</b>	291,917	-
<b>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI</b>			
(ct. 121 sold C)	<b>83</b>	<b>14,414,793</b>	<b>14,220,788</b>
(ct. 121 sold D)	<b>84</b>	-	-
<b>Repartizarea profitului</b> (ct. 129)	<b>85</b>	<b>851,751</b>	<b>811,787</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b> (rd. 70+71+72+77-78+79-80+81-82+83-84-85)	<b>86</b>	<b>145,761,009</b>	<b>153,957,996</b>
<b>J. CAPITALURI - TOTAL (rd. 86+87)</b>	<b>88</b>	<b>145,761,009</b>	<b>153,957,996</b>

Danut Vasile  
Director General

Laura Boer  
Contabil Sef



**BIOFARM S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	2010	2011
<b>1. Cifra de afaceri neta</b> (rd. 02 la 06)	1	82,294,885	93,443,090
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708-667)	2	89,764,504	105,510,561
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	3	4,896,125	2,997,906
Reduceri comerciale acordate (ct.709)	4	12,365,744	15,065,377
2. Variatia stocurilor (ct. 711 sold C)	7	960,075	-
(ct. 711 sold D)	8		103,102
3. Productia imobilizata (ct. 721+722)	9	-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct. 758+7417)	10	316,654	312,530
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b> (rd. 01+07-08+09+10)	12	83,571,614	93,652,518
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	13	20,445,584	25,365,226
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	14	568,503	481,132
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	15	1,685,268	1,871,742
Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	16	2,229,422	1,696,692
	17	-	-
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)	18	14,260,764	14,383,314
a) Salarii (ct. 641-7414)	19	11,094,263	11,226,430
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	20	3,166,501	3,156,884
7.a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 18-19)	21	4,696,965	4,940,311
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	22	4,696,965	4,940,311
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	23	-	-

Danut Vasile  
Director General

Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	2010	2011
7.b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 21-22)	24	586,774	(35,977)
<i>b.1) Cheltuieli</i> (ct. 654+6814)	25	1,034,143	201,509
<i>b.2) Venituri</i> (ct. 754+7814)	26	447,369	237,486
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	27	22,794,334	28,591,151
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	28	20,787,900	26,589,544
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	29	1,403,237	1,599,239
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 6581+6582+6583+6588)	30	603,197	402,368
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli (rd. 28-29)	32	(630,705)	651,909
- <i>Cheltuieli</i>	33	1,305,147	2,885,666
- <i>Venituri</i>	34	1,935,852	2,233,757
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b> (rd. 13 la 16-17+18+21+24+27+32)	<b>35</b>	<b>66,636,909</b>	<b>77,945,500</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE:</b> (rd. 10-30) <b>Profit</b>	<b>36</b>	<b>16,934,705</b>	<b>15,707,018</b>
9. Venituri din interese de participare (ct.7611+7613)	38	809,906	684,215
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	42	2,180,933	2,873,913
Alte venituri financiare (ct. 7617+762+763+764+767+768+765+788)	44	1,196,652	1,587,152
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL</b> (rd. 33+35+37+39)	<b>45</b>	<b>4,187,491</b>	<b>5,145,280</b>
12. Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare si a investitiilor detinute ca active circulante (rd 44-45)	46	344,152	1,631,444
- <i>Cheltuieli</i> (ct. 686)	47	344,152	1,631,444
- <i>Venituri</i> (ct. 786)	48	-	-
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666-7418)	49	119,151	112,995
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+688+668)	51	2,813,967	2,188,097
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL</b> (rd. 46+49+51)	<b>52</b>	<b>3,277,270</b>	<b>3,932,536</b>

Danut Vasile  
Director General

Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Nr. Rand	2010	2011
<b>REZULTATUL FINANCIAR</b>			
Profit (rd. 45-52)	53	910,221	1,212,744
Pierdere (rd. 52-45)	54	-	-
<b>14. REZULTATUL CURENT</b>			
Profit (rd. 12+45-35-52)	55	17,844,926	16,919,762
Pierdere (rd. 35+52-12-45)	56	-	-
<b>17. REZULTATUL EXTRAORDINAR</b>			
Profit	59	-	-
Pierdere	60	-	-
<b>VENITURI TOTALE (rd. 12+45+57)</b>	<b>61</b>	<b>87,759,105</b>	<b>98,797,798</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 35+52+58)</b>	<b>62</b>	<b>69,914,179</b>	<b>81,878,036</b>
<b>REZULTATUL BRUT</b>			
(rd. 61-62) Profit	63	17,844,926	16,919,762
(rd. 62-61) Pierdere	64	-	-
<b>18. IMPOZITUL PE PROFIT</b>	<b>65</b>	<b>3,430,133</b>	<b>2,698,974</b>
<b>20. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR</b>			
Profit	67	14,414,793	14,220,788
Pierdere	68	-	-

Danut Vasile  
Director General



Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	2010	2011
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</b>		
<b>Profitul net inainte de impozitare si elemente extraordinare</b>	<b>17,844,926</b>	<b>16,919,762</b>
Ajustari pentru:		
Amortizare si provizioane pentru deprecierea imobilizarilor	4,696,965	4,940,309
Venituri din subventii pentru investitii	(726)	-
Variatia provizioanelor	(608,378)	651,908
Venituri din vanzari de imobilizari	(6,263)	(155,952)
Cheltuieli privind activele cedate	29,159	17,137
Pierderi legate de instrumente de capital	344,152	1,631,444
Dividende si actiuni gratuite	(809,906)	(684,215)
Diferente de curs valutar activitate de finantare	17,881	30,032
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(2,180,207)	(2,873,979)
Cheltuieli cu dobanda	119,151	112,995
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>19,446,754</b>	<b>20,589,441</b>
Scadere / (Crestere) creante comerciale si de alta natura	12,668,251	4,033,475
Scadere / (Crestere) stocuri	(2,269,826)	(1,677,374)
Scadere / (Crestere) investitii financiare pe termen scurt	(25,034,856)	-
Crestere / (Scadere) datorii catre furnizori si de alta natura	6,087,472	8,286,466
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>10,897,797</b>	<b>31,232,009</b>
Dobanda platita	(109,375)	(112,995)
Impozitul pe profit platit	(3,554,255)	(3,042,224)
<b>Numerarul net provenit din activitati de exploatare</b>	<b>7,234,166</b>	<b>28,076,790</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii</b>		
Achizitii de imobilizari	(4,410,381)	(6,834,929)
Incasari din vanzarea de imobilizari	6,263	155,951
Achizitii de titluri imobilizate	(35,222)	-
Dobanzi incasate	2,227,887	2,432,591
Subventii pentru investitii	(726)	-
Dividende incasate	809,906	684,215
Investitii pe termen scurt - depozite	(31,861,232)	(18,059,071)
<b>Fluxul net de numerar din activitati de investitii</b>	<b>(33,263,505)</b>	<b>(21,621,243)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>		
Plata obligatiilor legate de leasingul financiar	(1,098,427)	(1,249,124)
Dividende platite	-	(5,390,921)
<b>Fluxul net de numerar din activitati de finantare</b>	<b>(1,098,427)</b>	<b>(6,640,045)</b>
<b>Cresterea / (Descresterea) neta a numerarului si echivalentului numerar</b>	<b>(27,127,766)</b>	<b>(184,498)</b>
<b>Numerar si echivalent numerar la inceputul perioadei(*)</b>	<b>28,048,592</b>	<b>920,826</b>
<b>Numerar si echivalent numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>920,826</b>	<b>736,328</b>

(\*) In anul 2010 s-a facut reclasificarea depozitelor banesti detinute de SC Biofarm SA la banci, din pozitia de conturi bancare la pozitia investitii pe termen scurt. Soldul depozitelor la 31.12.2009 a fost de 26,990,817 lei.

Danut Vasile  
Director General

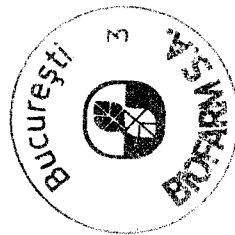


Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Descriere	Capital	Rezerve din reevaluare	Rezerva legala	Alte rezerve	Rezerve reprezentand surplus din reevaluare	Rezultatul reportat / exercitiului	TOTAL
<b>Total capitaluri proprii 31 dec 2009</b>	<b>109,486,150</b>	<b>18,745,953</b>	<b>4,798,196</b>	<b>2,831,512</b>	<b>443,097</b>	<b>-252,047</b>	<b>136,052,861</b>
Reevaluare	-	-5,603,040	-	-22,328	-	-	-5,625,368
Impozit reevaluare	-	918,723	-	-	-	-	918,723
Transfer rezerve	-	-59,819	-	22,328	37491	-	0
Rezerva legala	-	-	916,951	-25,330	-	-891,621	0
Rezultatul curent	-	-	-	-	-	14,414,793	14,414,793
<b>Total capitaluri proprii 31 dec 2010</b>	<b>109,486,150</b>	<b>14,001,817</b>	<b>5,715,147</b>	<b>2,806,182</b>	<b>480,588</b>	<b>13,271,125</b>	<b>145,761,009</b>
Repartizare profit 2010	-	-	-	4,885,433	-	-10,907,174	-6,021,741
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	0
Impozit reevaluare	-	28,051	-	-	-30,111	-	-2,060
Transfer rezerve	-	-	-	-	-	-	0
Rezerva legala	-	-	811,787	-	-	-811,787	0
Rezultatul curent	-	-	-	-	-	14,220,788	14,220,788
<b>Total capitaluri proprii 31 dec 2011</b>	<b>109,486,150</b>	<b>14,029,868</b>	<b>6,526,934</b>	<b>7,691,615</b>	<b>450,477</b>	<b>15,772,952</b>	<b>153,957,996</b>

La pozitile "Alte rezerve" si "Rezultatul reportat" sunt cuprinse si rezervele din facilitati fiscale. In cazul schimbarii destinatiei acestor rezerve, asupra acestor sume se recalculeaza impozitul pe profit si se vor calcula dobanzi de intarziere si penalitati de la data aplicarii facilitatii respective.



Danut Vasile  
Director General

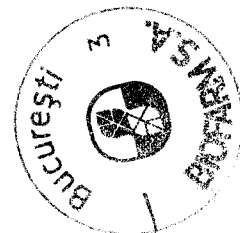
Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

(sursele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 1. ACTIVE IMOBILIZATE**

	Imobilizari necorporale	Teren	Constructii	Instalatii tehnice si masini	Mobilier si aparatura birotica	Imobilizari in curs	Total imobilizari corporale	Imobilizari financiare
<b>Cost 31.12.2010</b>	<b>2,678,084</b>	<b>14,430,478</b>	<b>12,511,495</b>	<b>49,994,548</b>	<b>803,375</b>	<b>3,181,845</b>	<b>80,921,741</b>	<b>42,157,440</b>
Intrari	20,927	-	6,639,273	1,812,720	224,353	9,844,442	18,520,788	407
Iesiri/ Transferuri	-764,861	-	-25,759	-679,520	-	-10,632,721	-11,338,000	-362
<b>31-Dec-11</b>	<b>1,934,150</b>	<b>14,430,478</b>	<b>19,125,009</b>	<b>51,127,748</b>	<b>1,027,728</b>	<b>2,393,566</b>	<b>88,104,529</b>	<b>42,157,485</b>
<b>Amortizare</b>								
<b>31-Dec-10</b>	<b>1,513,127</b>	<b>-</b>	<b>2,865,393</b>	<b>23,939,570</b>	<b>503,962</b>	<b>-</b>	<b>27,308,925</b>	<b>-</b>
Amortizare	153,712	-	693,017	3,979,701	103,197	-	4,775,915	-
Iesiri/ Transferuri	-599,384	-	-18,906	-661,725	-	-	-680,631	-
<b>31-Dec-11</b>	<b>1,067,455</b>	<b>-</b>	<b>3,539,504</b>	<b>27,257,546</b>	<b>607,159</b>	<b>-</b>	<b>31,404,209</b>	<b>-</b>
<b>Provizioane</b>								
<b>31-Dec-10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,421,764</b>
Intrari	-	-	-	10,683	-	-	10,683	1,631,444
Iesiri/ Transferuri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31-Dec-11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,683</b>	<b>31,053,208</b>
<b>Valoarea neta la 31-Dec-11</b>	<b>866,695</b>	<b>14,430,478</b>	<b>15,585,505</b>	<b>23,859,519</b>	<b>420,569</b>	<b>2,393,566</b>	<b>56,689,637</b>	<b>11,104,277</b>
<b>Valoarea neta la 31-Dec-10</b>	<b>1,164,957</b>	<b>14,430,478</b>	<b>9,646,102</b>	<b>26,054,978</b>	<b>299,413</b>	<b>3,181,845</b>	<b>53,612,816</b>	<b>12,735,676</b>



Danut Vasile  
Director General

Laura Boer  
Contabil Sef

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

1. La data de 31.12.2010, terenurile aflate in patrimoniul societatii au fost reevaluate de catre SC Iprochim SA, membru asociat al Asociatiei Natioanale a Evaluatorilor din Romania (ANEVAR), avand certificatul nr.183/1992.

Raportul de reevaluare al terenurilor a fost valorificat in contabilitate in anul 2010. Rezultatul reevaluarii este prezentat in tabelul de mai jos:

Nr.	Explicatie				Valoare	Rezerva
		31.12.2009	31.12.2010	Depreciere	de intrare	din reevaluare 31.12.2010
1	Teren Iancu de Hunedoara nr.40-42 Bucuresti	14,275,881	11,106,909	3,168,972	433,150	10,673,758
2	Teren str. Drumul Gura Badicului,nr.202-226,Bucuresti	5,757,637	3,323,569	2,434,068	3,263,722	59,847
<b>TOTAL</b>		<b>20,033,518</b>	<b>14,430,478</b>	<b>5,603,040</b>	<b>3,696,872</b>	<b>10,733,606</b>

Consideram ca terenurile sunt prezentate la valoare justa in bilant la 31.12.2011.

Constructiile aflate in proprietatea SC Biofarm SA au fost reevaluate la data de 31.12.2009 si consideram ca sunt prezentate la valoarea justa in bilant fara sa mai fie reevaluate la 31.12.2011.

Rezerva din reevaluarea constructiilor si utilajelor aflate in proprietatea SC Biofarm SA la 31.12.2011 este in valoare de 5.376.135 lei.

Pentru rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor s-a constituit un provizion de impozit in valoare de 2.079.873 lei, astfel:terenuri 1,717,377 lei, cladiri (aferent reevaluarilor considerate nedeductibile) 362.496lei.

2. Amortizarea fiscala se calculeaza folosind toate metodele permise de Legea 15/1994,incepand din luna urmatoare celei punerii in functiune. Durata de viata utila este stabilita in baza prevederilor Legii 15/1994, cu modificarile si completarile ulterioare.

Amortizarea contabila se calculeaza folosind metoda liniara. Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2011, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:

- nivelul estimat de utilizare pe baza folosirii capacitatii activului;
- programul de reparatii si intretinere practicat de BIOFARM asupra instalatiilor si utilajelor;
- uzura morala determinata de posibilele schimbari ale procesului de productie functie de structura portofoliului de produse furnizate de companie.

3. In anul 2011 au fost propuse spre casare mijloace fixe cu valoare ramasa neamortizata la 31.12.2011 in valoare de 10.683 lei , suma pentru care s-a constituit provizion in anul 2011 In cadrul imobilizarilor corporale, 9.216.810 lei sunt imobilizari corporale complet amortizate si utilizate in continuare.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

Valoarea ramasa neamortizata a mijloacelor fixe in leasing la 31 decembrie 2011 este de 1,912,888 lei.

4. La 31 decembrie 2010, societatea nu detinea titlu de proprietate asupra terenului in folosinta din str. Logofat Tautu nr. 99. In Iancu de Hunedoara nr. 40-42 s-a obtinut in anul 2007 titlul de proprietate pe teren.

Terenul in folosinta din str. Logofat Tautu nr. 99, nu este inclus in situatiile financiare ale SC Biofarm SA, datorita faptului ca documentele ce atesta proprietatea nu au fost inca obtinute, existand notificari pe Legea nr. 10/2001.

In conformitate cu prevederile HG 834/1991 art. 1, societatea solicita obtinerea certificatului de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului, pentru terenurile necesare desfasurarii activitatii conform obiectului de activitate.

Valoarea terenului pentru care se va obtine certificat de atestare a dreptului de proprietate va fi stabilita in baza prevederilor legale. Cu valoarea terenurilor se va majora capitalul social al Societatii iar actiunile vor intra in proprietatea statului.

**NOTA 2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI**

La 31 Decembrie 2011 situatia provizioanelor constituite de Societate se prezinta astfel:

<b>Destinatia</b>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Provizion pentru impozite viitoare	324,907	363,892
Provizion impozit reevaluare	2,110,766	2,079,873
Provizion pentru riscuri si cheltuieli	640,000	1,169,800
Provizion calcul actuarial salarii	282,784	396,800
<b>Total</b>	<b>3,432,550</b>	<b>4,010,365</b>

Conform OMF 3055/2009, incepand cu anul 2006, impozitul amanat e reclasificat in bilant, din categoria datoriilor si creantelor in categoria provizioanelor reglementate.

Astfel, la data 31.12.2011 apare creat un provizion pentru impozite viitoare in valoare de 2,443,765 lei. Din aceasta valoare suma de 2,079,873 lei reprezinta impozit viitor de plata aferent reevaluarilor.

In luna decembrie 2010, a fost constituit un provizion pentru sume similare salariilor cuvenite si neridicate in cursul anului 2010, in valoare de 640,000 lei. In anul 2011, acest provizion a fost reluat pe venituri si constituit un altul in valoare de 1,169,800 lei, reprezentand sume similare salariilor aferente anului 2011, neacordate pana la data de 31.12.2011.

La data de 31.12.2010 era constituit un provizion in valoare de 282,784 lei pentru beneficii salariale prevazute in contractul colectiv de munca. La data de 31.12.2011 a fost reactualizat provizionul la valoarea de 396,800 lei.



**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 3. REPARTIZAREA PROFITULUI**

La data de 31.12.2011 S.C. Biofarm SA a inregistrat un profit net in valoare de 14,220,788lei, care este propus pentru repartizare dupa cum urmeaza:

	LEI
<b>Profit net 2011</b>	<b>14,220,788</b>
Rezerva legala de constituit 2011	811,787
Dividende	10,948,615
Alte rezerve	2,460,386

Dividendul brut pe actiune ce urmeaza a se acorda pentru o actiune detinuta la data de inregistrare, se fixeaza la 0,01 lei/actiune, ceea ce reprezinta o rata de distribuire de 77% din profitul net al exercitiului financiar 2011.

**NOTA 4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

INDICATORUL	2010	2011
<b>1.CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>82,294,885</b>	<b>93,443,090</b>
<b>2.Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate (3+4+5)</b>	<b>(29,747,104)</b>	<b>(35,688,076)</b>
3.Cheltuielile activitatii de baza	(24,467,565)	(30,206,176)
4.Cheltuielile activitatilor auxiliare	(1,470,742)	(1,584,614)
5.Cheltuielile indirecte de productie	(3,808,798)	(3,897,286)
<b>6.Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1+2)</b>	<b>52,547,781</b>	<b>57,755,014</b>
7.Cheltuieli de desfacere	(22,028,452)	(26,850,578)
8.Cheltuieli generale de administratie	(13,653,760)	(14,701,768)
9. Cheltuieli de cercetare dezvoltare	(618,383)	(658,939)
10. Alte cheltuieli de exploatare	(589,211)	(46,139)
11. Alte venituri din exploatare	1,276,729	209,428
<b>12.Rezultatul din exploatare (6+7+8+9+10+11)</b>	<b>16,934,705</b>	<b>15,707,018</b>

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

**CREANTE**

Descriere	31 Decembrie 2011	LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale	20,454,281	20,454,281	-
Sume de incasat de la entitati cu care compania este legata	945	945	-
Alte creante	6,054,403	6,054,403	-
<b>Total</b>	<b>26,509,629</b>	<b>26,509,629</b>	<b>-</b>

Descriere	31 Decembrie 2010	LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale	16,105,191	16,105,191	-
Alte creante	3,675,268	3,675,268	-
<b>Total</b>	<b>19,780,459</b>	<b>19,780,459</b>	<b>-</b>

*“Creantele comerciale”* cuprind:

Descriere	31 Decembrie	31 Decembrie
	2010	2011
Avansuri pentru servicii	3,159	86,924
Clients	31,105,135	33,413,837
Clients incerti sau in litigiu	44,673	1,331,491
Provizioane pentru deprecierea creantelor – clients	(1,375,849)	(1,331,491)
Clients facturi de intocmit	(13,671,927)	(13,046,480)
<b>Total</b>	<b>16,105,191</b>	<b>20,454,281</b>

Soldul clientilor la 31.12.2011 este diminuat cu suma de 23,577,432 lei, reprezentand bilete la ordin primite de societate. Aceste sume sunt reprezentate in bilant la pozitia “Investitii financiare pe termen scurt”.

Soldul “Clients facturi de intocmit” reprezinta discounturile de facturat in 2012 aferente anului 2011 (inclusiv TVA neexigibil).

La data de 31.12.2011, SC Biofarm SA are constituit un provizion pentru clients incerti in valoare de 1,331,491 lei.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Acesta cuprinde:

CLIENT	Sold 31.12.2011
MONTERO	1,054,060
Relad	199,526
Dimexela	27,414
TEXCOM	27,661
COMTIM	10,115
ARENA GROUP	6,896
PLAFAR TIMISOARA	2,071
SANDEX SRL	1,303
MAHTAB	1,066
GOODIE'S PROD SRL	783
PLAFAR BRASOV	417
GONG SRL	180
<b>TOTAL</b>	<b>1,331,491</b>

*"Alte creante"* includ:

Descriere	31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
	Accize	734,009
TVA neexigibil	2,217,870	2,110,768
TVA de recuperat	356,277	950,538
Debitori diversi	1,661	263,554
Alte creante	365,451	738,678
<b>Total</b>	<b>3,675,268</b>	<b>6,054,403</b>

**DATORII**

Descriere	31 Decembrie 2011	EXIGIBILITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri incasate in contul comenzilor	3,436	3,436	-
Datorii comerciale	23,065,513	23,065,513	-
Alte datorii inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	3,873,889	3,478,513	402,687
<b>Total</b>	<b>26,950,149</b>	<b>26,547,462</b>	<b>402,687</b>

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Descriere	31 Decembrie 2010	EXIGIBILITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Avansuri incasate in contul comenzilor	3,336	3,336	-
Datorii comerciale	15,507,022	15,507,022	-
Alte datorii inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	3,594,280	2,749,950	844,330
<b>Total</b>	<b>19,104,638</b>	<b>18,260,308</b>	<b>844,330</b>

*“Datoriile comerciale”* cuprind:

Descriere	31 Decembrie	31 Decembrie
	2010	2011
Furnizori	13,251,460	21,097,576
Furnizori de imobilizari	298,871	794,407
Furnizori – facturi nesosite	1,956,691	1,173,531
<b>Total</b>	<b>15,507,022</b>	<b>23,065,513</b>

Partea curenta pentru pozitia *“Alte datorii”* ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an include:

Descriere	31	31 Decembrie
	Decembrie 2010	2011
Datorii in legatura cu personalul	404,460	418,559
Contributia unitatii la asigurarile sociale	233,911	217,933
Contributia asiguratului la asigurarile sociale	115,739	97,268
Contributia unitatii la fondul de somaj	7,633	7,521
Contributia personalului la fondul de somaj	5,163	4,974
Contributia unitatii la fondul de sanatate	56,861	54,672
Contributia asiguratului la fondul de sanatate	59,786	57,474
Impozitul pe venit	167,944	143,728
Fonduri speciale – taxe si varsaminte asimilate	420,014	1,183,955
Partea curenta aferenta leasing financiar	1,008,482	734,262
Alte datorii	269,957	558,167
<b>Total</b>	<b>2,749,950</b>	<b>3,478,513</b>

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

➤ **Sume datorate institutiilor de credit**

Obiectiv	Overdraft - finantare capital de lucru
Suma	600,000 EUR
Scadenta	29 Mai 2012
<b>Sold la 31 Decembrie 2011</b>	-
Garantii	Garantie reala mobiliara asupra creantelor societatii

SC Biofarm SA nu a depus garantii si nu a gajat, respectiv nu a ipotecat active proprii pentru garantarea unor obligatii in favoarea unui tert. Societatea beneficiaza doar de o linie de credit pentru capital de lucru si active achizitionate in sistem de leasing financiar.

➤ **Leasing financiar**

**Reconcilierea dintre platile minime aferente leasing-ului financiar si valoarea actuala**

Descriere	31 Decembrie	31 Decembrie
	2010	2011
Maxim 1 an	1,104,051	787,690
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	890,883	416,063
Mai mult de 5 ani	-	-
Mai putin costurile financiare viitoare	(142,122)	(66,804)
<b>Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar</b>	<b>1,852,812</b>	<b>1,136,949</b>

**Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar**

Descriere	31 Decembrie	31 Decembrie
	2010	2011
Maxim 1 an	1,008,482	734,262
Mai mult de un an dar mai putin de 5 ani	844,330	402,687
Mai mult de 5 ani	-	-
<b>Valoarea actuala a datoriilor – leasing financiar</b>	<b>1,852,812</b>	<b>1,136,949</b>

**NOTA 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**

Politicile contabile utilizate in intocmirea acestor situatii financiare sunt conforme cu prevederile OMFP 3055/2009 , Legea 82/1991 cu modificarile ulterioare si cu setul de Politici Contabile aprobate de Consiliul de Administratie al SC Biofarm SA.

Politicile contabile aplicate in aceste situatii financiare sunt prezentate succint in cele ce urmeaza:

**6.1 CONCEPTE DE BAZĂ**

*Contabilitatea de angajament*

Situatiile financiare sunt elaborate conform contabilitatii de angajament. Astfel efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau este incasat sau platit) si sunt inregistrate in evidentele contabile si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente.

*Principiul continuitatii activitatii*

Situatiile financiare sunt elaborate pornindu-se de la prezumtia ca intreprinderea isi va continua activitatea si în viitorul previzibil. Societatea nu are intenția si nici nevoia de a-si lichida sau de a-si reduce în mod semnificativ activitatea.

**6.2 PRINCIPII CONTABILE**

*Principiul permanentei metodelor*

Acesta presupune continuitatea aplicarii acelorasi reguli si norme privind evaluarea, inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

*Principiul prudentei*

Valoarea elementelor patrimoniale a fost determinată pe baza principiului prudentei. Au fost avute in vedere urmatoarele aspecte:

- a) au fost luate in considerare numai profiturile recunoscute pana la data incheierii exercitiului financiar;
- b) s-a tinut seama de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior, chiar daca asemenea obligatii sau pierderi au aparut intre data incheierii exercitiului si data intocmirii bilantului;
- c) s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate depreciierilor.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

***Principiul independentei exercitiului***

S-au luat in considerare toate veniturile si cheltuielile corespunzatoare exercitiului financiar pentru care se face raportarea, fara a se ține seama de data incasarii sumelor sau a efectuării platilor.

***Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv***

În vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea aferenta fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

***Principiul necompensării***

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de reglementarile contabile.

***Principiul prevalentei economicului asupra juridicului***

Informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

***Principiul pragului de semnificatie***

Elementele care are o valoare semnificativa au fost prezentate distinct in cadrul situatiilor financiare. Elementele cu valori nesemnificative care au aceeasi natura sau cu functii similare au fost insumate, nefiind necesara prezentarea lor separata.

***Utilizarea estimarilor***

Pentru acele elemente a caror valoare este nesigura si care trebuie incluse in situatiile financiare, in contabilitate trebuie facute cele mai bune estimari. In acest scop au fost revizuite valorile elementelor patrimoniale pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei de inchidere a exercitiului financiar, schimbarile de circumstante sau dobandirea unor noi informatii.

Evenimentele care au aparut dupa data bilantului si au furnizat informatii suplimentare cu privire la estimarile facute de management la data bilantului au condus la ajustarea elementelor patrimoniale pentru a reflecta si informatiile suplimentare.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

### **6.3 POLITICI SI METODE CONTABILE**

Societatea tine evidentele contabile in moneda nationala "LEI" si intocmeste situatiile financiare in conformitate cu Reglementarile Contabile si de Raportare emise de catre Ministerul de Finante din Romania.

Situatiile financiare cuprinse in prezentul raport sunt intocmite in conformitate cu prevederile OMFP Nr. 3055/2009 pentru aprobarea Reglementarilor contabile armonizate cu Directivele Europene.

Sumele evidentiata sunt exprimate in LEI.

#### ***Conversia sumelor exprimate in moneda straina***

Tranzactiile Societatii efectuate in valuta sunt contabilizate la rata de schimb din data tranzactiei: castigurile si pierderile rezultate din decontarea acestor tranzactii si din transformarea activelor si datoriilor monetare in valuta sunt evidentiata in contul profit si pierdere. Activele si datoriile in valuta sunt transformate in lei la cursul oficial de schimb din ultima zi a perioadei de raportare.

#### ***Active imobilizate***

Activele imobilizate sunt inregistrate initial in bilantul contabil la costul istoric, mai putin amortizarea cumulata.

Costul istoric a fost reevaluat in conformitate cu Hotararile de Guvern: HG 945/1990, HG 26 /1992, HG 500 /1994, HG 983 /1998 in baza unor indici stabiliti prin respectivele acte normative si HG 403 /2000 si HG 1553 /2004, in baza indicelui general al preturilor, pentru a retrata valoarea contabila neta a activelor la un nivel care sa reflecte mai bine valoarea lor de piata.

Acolo unde s-a identificat o depreciere a imobilizarilor corporale, s-au constituit provizioane.

Pentru calculul amortizarii fiscale se folosesc:

- ◆ metoda liniara pentru mijloacele fixe existente in functiune la 31.12.1999
- ◆ metoda liniara si degresiva pentru mijloace fixe puse in functiune dupa 31.12.1999
- ◆ metoda liniara,degresiva si accelerata pentru mijloace fixe puse in functiune intre anii 2003- 2011.

Pentru calculul amortizarii contabile se folosesc:

- ◆ metoda liniara pentru mijloacele fixe existente in functiune la 31.12.1999
- ◆ metoda liniara si degresiva pentru mijloace fixe puse in functiune dupa 31.12.1999
- ◆ metoda liniara pentru mijloace fixe puse in functiune intre anii 2003- 2011, conform legislatiei in vigoare.

Pentru mijloacele fixe noi, intrate in 2011, de natura instalatiilor, masinilor si aparatelor de masura si control, duratele de viata utile au fost stabilite luand in considerare:



**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

- nivelul estimat de utilizare pe baza folosirii capacitatii activului;
- programul de reparatii si intretinere practicat de BIOFARM asupra instalatiilor si utilajelor;
- uzura morala determinata de posibilele schimbari ale procesului de productie functie de structura portofoliului de produse furnizate de companie.

Duratele de viata folosite sunt urmatoarele:

Cladiri si constructii	30-50 ani
Echipamente si instalatii	7-24 ani
Mijloace de transport	4- 5 ani
Tehnica de calcul	2-3 ani
Mobilier si echipament de birou	5-15 ani
Software	1- 3 ani

Investitia in curs se amortizeaza incepand cu momentul punerii in functiune.

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile mijloacelor fixe sunt evidentiata in cheltuielile din exploatare in momentul efectuării lor, iar imbunatatirile care duc la marirea duratelor de viata sau la cresterea capacitatii de productie sunt capitalizate.

#### ***Stocuri***

Stocurile de materii prime si materiale sunt evidentiata la valoarea de achizitie. Iesirea din gestiune a stocurilor se face utilizand metoda FIFO.

Stocurile de produse in curs de executie sunt evidentiata la valoarea materiilor prime si materialelor inglobate in acestea.

Stocul de produse finite este inregistrat la cost de productie la momentul incheierii fabricatiei. Acolo unde a fost necesar, s-a creat un provizion pentru stocurile uzate, defecte, sau cu miscare lenta.

#### ***Creante***

Creantele sunt prezentate in bilant la valoarea istorica mai putin provizioane constituite in pentru depreciere in cazurile in care s-a constatat ca valoarea realizabilă este mai mica decat valoarea istorica.

#### ***Evaluarea creantelor si datoriilor in valuta***

La inchiderea bilantului, elementele nemonetare, de natura activelor imobilizate, stocurilor si capitalurilor proprii, trebuie raportate utilizandu-se cursul de schimb de la data efectuării tranzactiei iar elementele nemonetare inregistrate la valoarea justă și exprimate în valuta trebuie raportate utilizandu-se cursul de schimb existent în momentul determinării valorilor respective;

Elementele monetare exprimate în valută sunt raportate utilizându-se cursul de închidere comunicat de Banca Nationala a Romaniei (BNR). Diferentele de curs valutar, favorabile sau nefavorabile, se inregistreaza la venituri sau cheltuieli, după caz. Cursurile de schimb comunicate de BNR pentru sfarsitul exercitiului financiar au fost: 1 USD = 3,3393 LEI, 1 EUR= 4.3197 LEI.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

***Numerar si echivalente de numerar***

Numerarul aflat in banca in valuta s-a reevaluat la rata de schimb comunicata de Banca Nationala a Romaniei, pentru sfarsitul anului. Diferentele de curs din reevaluare au fost inregistrate in contul profit si pierdere.

Disponibilitatile banesti la 31.12.2011, conform bilant, sunt la un nivel de 736,337 lei fata de 920,826 lei la data de 31.12.2009. Pentru anul 2010 s-a facut reclasificarea depozitelor banesti detinute de SC Biofarm SA la banci, din pozitia de conturi bancare la pozitia investitii pe termen scurt.

***Impozite***

Impozitul pe profit este determinat conform reglementarilor fiscale din Romania pe baza contului de profit si pierdere intocmit de Companie si ajustat pentru anumite elemente in functie de legislatia in vigoare.

Cota de impozitare curenta este aplicata profitului ajustat pentru anumite elemente in functie de legislatia in vigoare si este 16%.

Valoarea provizionului constituit pentru impozitul pe profit in sold la 31.12.2011 este 2,443,765 lei. Din aceasta valoare 2,079,873 lei reprezinta provizion pentru impozit calculat pentru rezerva din reevaluarea terenurilor si cladirilor companiei.

***Pensii si alte beneficii ulterioare pensionarii***

SC Biofarm SA are prevazut in Contractul colectiv de munca la nivel de societate un beneficiu salarial pentru salariatii care se pensioneaza (limita de varsta, pensie anticipata, pensie de invaliditate). Acestia primesc o indemnizatie egala cu doua salarii de baza avute in luna pensionarii. Societatea trebuie sa atribuie o parte din costul beneficiilor in favoarea salariatului, pe parcursul duratei de munca a salariatului in intreprindere.

Este un calcul actuarial-statistic care trebuie facut cu o anume periodicitate si are ca scop recunoasterea cheltuielilor cu beneficiile in perioada in care s-au realizat veniturile pentru munca salariatului. La data de 31.12.2011 este constituit un provizion in valoare de 363.892 lei pentru aceste beneficii.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 7. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE**

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2011 era de 109,486,150 LEI, integral privat, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0,1 lei/actiune.  
Actiunile societatii sunt listate pe Bursa de Valori Bucuresti. Structura actionariatului la 31 Decembrie 2011 era urmatoarea:

	<b>Numar de actiuni</b>	<b>%</b>
S.I.F. OLTENIA S.A.	284,487,671	25.9839%
S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.	198,132,451	18.0966%
S.I.F. MOLDOVA S.A.	133,946,144	12.2341%
A.V.A.S.	11,448,753	1.0457%
ALTI ACTIONARI	466,846,480	42.6398%
<b>Total actiuni</b>	<b>1,094,861,499</b>	<b>100%</b>

In cursul anului 2011, nu au existat majorari de capital social.

Participatiile detinute de societate sunt prezentate la Nota 11.

**NOTA 8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII**

Nu exista obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori.

Nu s-au acordat credite directorilor si administratorilor in timpul exercitiului financiar 2011.  
Numarul de salariatii la sfarsitul anului :

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Muncitori	157	160
TESA	192	198
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>358</b>

Cheltuielile cu personalul efectuate in 2011 sunt in valoare de 14,776,012 lei din care:

- salarii 10,585,921 lei;
- cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala: 3,156,884 lei;
- bonuri de masa acordate salariatilor: 640,509 lei.

Societatea e condusa in sistem unitar, in intelesul Legii 31/1990 privind Societatile Comerciale, conducerea societatii fiind asigurata de Consiliul de Administratie al SC Biofarm S.A. Remuneratia acordata conducerii a fost in valoare de 392,698 LEI pentru anul 2011 fata de 446,146 LEI pentru anul 2010.

Consiliul de Administratie al SC BIOFARM SA in anul 2011 a fost alcatuit din:

- Danut VASILE – presedinte CA
- Ion ANDREI – membru CA
- Ioan CUZMAN – membru CA
- Elena CALITOIU – membru CA
- Dumitru TUDOR – membru CA

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 9. PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

<b>PROFITABILITATEA SI RENTABILITATEA CAPITALULUI</b>	<b>31 Decembrie 2010</b>	<b>31 Decembrie 2011</b>
<b>Eficienta capitalului disponibil</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	17,964,077	17,032,757
Capital disponibil (B)	146,605,339	154,360,683
<b>A/B</b>	<b>12.25%</b>	<b>11.03%</b>
<b>Eficienta capitalului propriu</b>		
Profitul net (A)	14,414,793	14,220,788
Capital propriu (B)	145,761,009	153,957,996
<b>A/B</b>	<b>9.89%</b>	<b>9.24%</b>
<b>Rata profitului operational</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	17,964,077	17,032,757
Venituri din exploatare (B)	83,571,614	93,652,518
<b>A/B</b>	<b>21.50%</b>	<b>18.19%</b>
<b>Rata profitului net</b>		
Profitul net (A)	14,414,793	14,220,788
Venituri totale (B)	87,759,105	98,797,798
<b>A/B</b>	<b>16.43%</b>	<b>14.39%</b>
<b>Rata activelor totale</b>		
Profit inainte de dobanzi si impozit (A)	17,964,077	17,032,757
Total active (B)	168,224,104	184,918,511
<b>A/B</b>	<b>10.68%</b>	<b>9.21%</b>

<b>SOLVABILITATE</b>	<b>31 Decembrie 2010</b>	<b>31 Decembrie 2011</b>
<b>Rata datoriei</b>		
Total obligatii (A)	19,104,638	26,950,149
Total active (B)	168,224,104	184,918,511
<b>A/B</b>	<b>11.36%</b>	<b>14.57%</b>
<b>Rata autonomiei financiare</b>		
Capitalul propriu (A)	145,761,009	153,957,996
Total active mai putin datorii curente nete (B)	149,963,796	158,371,049
<b>A/B</b>	<b>97.20%</b>	<b>97.21%</b>

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

<b>LICHIDITATE SI CAPITAL DE LUCRU</b>	<b>31 Decembrie 2010</b>	<b>31 Decembrie 2011</b>
<b>Rata lichiditatii generale</b>		
Active curente	100,718,720	116,257,902
Obligatii curente	18,260,308	26,547,462
<b>(A/B)</b>	<b>5.52</b>	<b>4.38</b>
<b>Rata rapida a lichiditatii</b>		
Active curente	100,718,720	116,257,902
Stocuri	13,553,634	15,232,010
Obligatii curente	18,260,308	26,547,462
<b>(A-B)/C</b>	<b>4.77</b>	<b>3.81</b>
<b>Perioada incasarii clientilor</b>		
Creante comerciale (A)	50,498,048	44,031,713
Cifra de afaceri neta (B)	82,294,885	93,443,090
<b>(A/B)*365- zile</b>	<b>224</b>	<b>172</b>
<b>Perioada imobilizarii stocurilor</b>		
Stocuri (A)	13,553,634	15,232,010
Costul productiei vandute (B)	29,747,104	35,688,076
<b>(A/B)*365- zile</b>	<b>166</b>	<b>156</b>
<b>Perioada achitarii furnizorilor</b>		
Furnizori (A)	15,507,022	23,065,513
Cheltuieli materiale si din afara (B)	59,176,658	71,927,369
<b>(A/B)*365- zile</b>	<b>96</b>	<b>117</b>

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 10. ALTE INFORMATII**

**Prezentarea Societatii**

Societatea comerciala BIOFARM S.A. este producatoare de medicamente pentru uz uman cu sediul social in Bucuresti, Str. Logofat Tautu nr. 99. Principala activitate a Societatii este productia si comercializarea produselor farmaceutice.

Societatea s-a infiintat in anul 1991, in temeiul Legii nr.15/1990 si a Legii nr.31/1990 si in conformitate cu HG 1224/1990 si este inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/199/1991.

SC Biofarm SA detine o participare de 3.500 euro reprezentand 50% din capitalul social al unei companii din Ucraina. Compania din Ucraina nu a desfasurat activitate economico-financiara pana la data de 31.12.2011.

La data de 08.02.2010 a fost inregistrata reprezentanta Biofarm SA din Republica Moldova. Reprezentanta are sediul in Republica Moldova, mun.Chisinau.

Reprezentanta va efectua urmatoarele activitati:

- Studii de marketing;
- Colectarea si raspandirea informatiei pe piata moldoveneasca;
- Plasarea publicitatii si promovarea produselor Companiei;
- Participarea la expozitii, seminare, simpozioane, ateliere si la alte reuniuni similare din Moldova;
- Alte activitati de acest fel aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor sau de Consiliul de Administratie , care sunt necesare sau oportune scopurilor de promovare a activitatii Companiei in Moldova si
- Incheierea oricaror contracte comerciale, tranzactii si/sau acorduri pentru si in numele Companiei in vederea comercializarii produselor Companiei in Moldova, asumandu-si responsabilitatile survenite sau care limiteaza in alt mod Compania in fata oricarei persoane terte in Moldova.

In cursul anului 2011, s-au efectuat cheltuieli cu Reprezentanta din Moldova in valoare de 269.907 lei, cheltuieli care sunt cuprinse in situatiile financiare ale SC Biofarm SA.

La data de 31.12.2011 societatea are urmatoarele puncte de lucru:

- Bucuresti, str.Ion Minulescu, nr.60, cod inregistrare fiscala 18619329- spatiu de inchiriat in care se desfasoara activitate de depozitare materii prime/materiale/produse finite.
- Bucuresti, Bd-ul Iancu de Hunedoara, nr.42-44,sector 1, cod inregistrare fiscala 14008268
- Bucuresti, str. Gura Badicului , nr. 202-226 , depozit de distributie produse finite
- Cluj-Napoca, str.Traian Vuia, nr.206, cod inregistrare fiscala 26585871, depozit de distributie produse finite.
- Craiova, Bulevardul Decebal,nr.120, A, depozit de distributie produse finite

Structura actionariatului la 31.12.2010 este prezentata in Nota 7.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

SC Biofarm SA este certificata GMP si ISO 9001/2001.

In anul 2011, Biofarm a continuat fabricarea produselor traditionale si a unor produse noi, mentinand standardele de calitate si respectand strategia companiei referitoare la efectele terapeutice recunoscute ale produselor si la preturile accesibile pentru pacienti.

**Informatii referitoare la impozitul pe profit**

Impozitul pe profit de plata a fost calculat tinand cont de influentele cheltuielilor nedeductibile, respectiv veniturilor impozabile, a facilitatilor fiscale precum si a efectelor provizioanelor pentru impozit pe profit. O reconciliere intre profitul contabil si cel fiscal ce a stat la baza calculului impozitului pe profit este prezentata in tabelul urmator:

<b>Denumire indicatori</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Venituri totale	87,759,105	98,797,798
Cheltuieli totale (mai putin impozitul pe profit)	-69,914,179	-81,878,036
<b>Rezultat contabil</b>	17,844,926	16,919,762
Deduceri	-4,942,317	-9,713,970
Cheltuieli nedeductibile	10,078,753	11,377,412
<b>Rezultat fiscal</b>	22,981,363	18,583,204
Impozit pe profit ( Rezultat fiscal x 16%)	3,677,018	2,973,313
Reduceri de impozit pe profit calculate potrivit legislatiei in vigoare	-246,885	-274,339
<b>Total impozit pe profit</b>	<b>3,430,133</b>	<b>2,698,974</b>

**Informatii referitoare la cifra de afaceri**

Cifra de afaceri realizata de SC Biofarm SA in anul 2011 este in valoare de 93,443,090 lei. Aceasta cifra de afaceri este realizata in principal din vanzari de produse finite direct la distribuitori farmaceutici, piata interna prin punctul de desfacere din strada Logofatul Tautu, nr.99, Bucuresti.

In anul 2011, SC Biofarm SA a initiat un proiect de distributie a produselor sale direct la farmacii. Din aceasta au rezultat in anul 2011 vanzari in valoare de 2,604,097.

Vanzarile la export in anul 2011 au fost in valoare de 2,525,038 lei.

**Informatii referitoare la auditarea situatiilor financiare**

Auditul financiar pentru exercitiul financiar 2011 a fost efectuat de SC BDO Audit SRL. Onorariul auditorului financiar pentru exercitiul financiar 2011 este in valoare de 55,000 lei. Auditorul a prestat exclusiv servicii de audit financiar.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**Angajamente**

*Leasing operational*

Societatea are incheiate la 31 decembrie 2011 contracte de inchiriere spatii, din care principalele sunt:

- o Locator SC Flaros SA, pentru inchirierea spatiului din str.Ion Minulescu,nr.60,sector 3, Bucuresti, cu durata pana in 31.03.2012, rata lunara 5,900 euro + TVA . Costul inregistrat in cursul anului 2011 este de 299,677 lei.
- o Locator SC comat Cluj SA, pentru inchirierea spatiului din str.Traian Vuia, nr.206,Cluj-Napoca, jud. Cluj, cu durata pana in 31.12.2012, rata lunara 1,729 EUR +TVA. Costul inregistrat in cursul anului 2011 este de 87,795 lei

**Parti afiliate**

Societatea nu a desfasurat tranzactii cu partile afiliate in cursul exercitiului financiar 2011.

**Evenimente ulterioare inchiderii bilantului**

In baza informatiilor pe care le detinem pana in prezent, structura actionariatului nu s-a modificat semnificativ pana la data emiterii prezentelor situatii financiare si nu au intervenit nici alte evenimente semnificative ulterioare inchiderii bilantului.

**NOTA 11. INVESTITII DETINUTE CA IMOBILIZARI**

La data de 31.12.2011, SC Biofarm SA a procedat la reevaluarea portofoliului de actiuni detinute de Biofarm la societati cotate la BVB, portofoliu care a inregistrat o scadere valorica de 1.631.444lei la data de 31.12.2011 fata de 31.12.2010 datorita evolutiei bursiere din acest an:

SIMBOL	DEP.CENTRAL DENUMIRE	Portofoliu actiuni 31.12.2010		Portofoliu actiuni 31.12.2011			Profit/pierdere 2011
		nr. Actiuni	val. actiuni	nr. Actiuni	pret unitar	val. actiuni	
ARAX	ARMAZ GAZ SA MEDIAS	3,000,000	447,000	3,000,000	0.0830	249,000	-198,000
BRD	BRD	35,000	432,250	35,000	10.7100	374,850	-57,400
COTR	TRANSILVANIA C-TII	4,324	143,124	5,765	26.0000	149,890	6,766
DAFR	DAFORA SA	120,000	14,868	120,000	0.0610	7,320	-7,548
SIF 1	SIF BANAT CRISANA	1,895,100	1,921,631	1,895,100	0.9030	1,711,275	-210,356
SIF 2	SIF MOLDOVA	2,550,000	2,963,100	2,550,000	1.0800	2,754,000	-209,100
SIF 3	SIF TRANSILVANIA	823,500	447,572	823,500	0.5670	466,925	19,352
SIF 4	SIF MUNTENIA	615,600	396,446	615,600	0.5710	351,508	-44,939
SIF 5	SIF OLTENIA	4,100,000	5,166,000	4,100,000	1.0570	4,333,700	-832,300
TLV	B.TRANSILVANIA	433,792	532,697	520,595	0.8840	460,206	-72,491
TEL	TRANSELECTRICA	13,040	252,324	13,040	17.4000	226,896	-25,428
			12,717,013			11,085,569	-1,631,444



**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

In anul 2011 au fost primite gratuit un numar de 86.803 actiuni la Banca Transilvania si 1.441 actiuni gratuite la Transilvania Constructii SA.

La 31.12.2010, rezultatul reevaluarii a fost tot cheltuiala, in valoare de 344.152 lei inclusa in rezultatul anului 2010.

**NOTA 12. STOCURI**

Componenta stocurilor si a provizioanelor constituite pentru deprecierea acestora sunt prezentate in continuare:

STOCURI	Valoare bruta 31.12.2011	Ajustari	Valoare neta 31.12.2011
<b>Total. din care:</b>	<b>15,920,080</b>	<b>(689,076)</b>	<b>15,231,004</b>
Materii prime	6,993,680	(127,743)	6,865,937
Materiale consumabile	603,778	(407,504)	196,274
Ambalaje	1,755,041	(64,777)	1,690,264
Productie in curs	416,633		416,633
Produse aflate la terti	90,422		90,422
Produse finite	5,245,444	(89,052)	5,156,392
Marfuri	443,294		443,294
Avansuri pentru cumparari de stocuri	371,788		371,788

STOCURI	Valoare bruta 31.12.2010	Ajustari	Valoare neta 31.12.2010
<b>Total. din care:</b>	<b>14,335,289</b>	<b>(781,655)</b>	<b>13,553,634</b>
Materii prime	5,487,386	(179,948)	5,307,438
Materiale consumabile	772,836	(428,393)	344,443
Ambalaje	1,653,804	(35,104)	1,618,700
Productie in curs	436,423	-	436,423
Produse aflate la terti	26,052	-	26,052
Produse finite	5,440,793	(138,210)	5,302,583
Marfuri	462,293	-	462,293
Avansuri pentru cumparari de stocuri	55,702	-	55,702

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 13. CHELTUIELI PRIVIND PRESTATIILE EXTERNE**

Descriere	31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	611,266	459,277
Cheltuieli cu chiriile	429,491	436,488
Cheltuieli cu primele de asigurare	549,778	610,413
Cheltuieli de protocol	571,073	550,874
Cheltuieli de publicitate si promovare si stimularea vanzarilor	14,043,389	18,479,201
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	24,891	7,777
Cheltuieli cu deplasarile	776,914	970,321
Cheltuieli postale si de telecomunicatii	274,370	300,804
Cheltuieli cu serviciile bancare	115,422	87,708
Cheltuieli cu colaboratorii	446,144	388,701
Alte cheltuieli	2,945,162	4,297,980
<b>Total</b>	<b>20,787,900</b>	<b>26,589,544</b>

**NOTA 14. CASA SI CONTURI LA BANCII**

Descriere	31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
Disponibil in casierie	10,429	8,118
Disponibil la banci in RON	149,109	576,373
Disponibil la banci in valuta	643,571	68,253
Avansuri de trezorerie si alte valori	117,717	83,593
<b>Total casa si conturi la banci</b>	<b>920,826</b>	<b>736,337</b>

SC Biofarm SA nu a depus garantii si nu a gajat, respectiv nu a ipotecat active proprii pentru garantarea unor obligatii in favoarea unui tert. Societatea beneficiaza doar de o linie de credit pentru capital de lucru si active achizitionate in sistem de leasing financiar.

**BIOFARM S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
(sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 15. ALTE INFORMATII**

SC Biofarm SA a fost chemat in judecata, in calitate de parat, de catre reclamanta Olga Ivanciu, in Dosarul nr. 19516/3/2010 inregistrat pe rolul Tribunalului Bucuresti.

Reclamanta Olga Ivanciu solicita instantei obligarea paratei SC BIOFARM SA la plata sumei de 2,308,314 RON reprezentand recompensele patrimoniale datorate pentru aplicarea in tara a inventiilor cu privire la care au fost eliberate certificatele de inventator nr. 57006 si 57742, actualizate cu indicele de inflatie si la care se adauga dobanda legala.

Solutionarea litigiului depinde de probele ce vor fi administate in cauza, de continutul inscrisurilor depuse, de concluziile expertizei in specialitatea farmacologie propusa de catre SC Biofarm SA si ale expertizei contabile propuse de catre reclamanta.

SC Biofarm SA nu poate estima in baza acestor informatii suma ce ar putea fi acordata de instanta reclamantei.