



Comisia Națională a
Valorilor Mobiliare

Str. Fălsorului nr.2, sector 3, București, România

Tel: (4-021) 326.67.11, 326.67.12, 326.67.13,

326.67.75, 326.68.75;

Fax: (4-021) 326.68.48, 326.68.49

COMISIA NAȚIONALĂ A
VALORILOR MOBILIARE

15. APR. 2010

INT./ES. Nr. DGS/6722
REGISTRATURA GENERALĂ

ora 10⁰⁰

S.C. ANTIBIOTICE S.A.

Str. Valea Lupului, Nr. 1, Iași

Fax: 0232/209.633

În atenția dlui Ioan Nanl - Director General,

CC: BDO AUDIT SRL

FAX:021/319.94.77

În atenția dlui MIRCEA TUDOR – auditor statutar,

Ca urmare a verificării situațiilor financiare anuale aferente anului 2009, publicate pe site-ul dvs. în vederea aprobării AGA și în conformitate cu prevederile:

- ART. 110 din Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, "C.N.V.M. poate cere informații și documente suplimentare privind societatea comercială sau raportările acesteia în vederea verificării, clarificării sau completării informațiilor cuprinse în rapoarte."

- ART. 262 din Legea nr. 297 din 28 iunie 2004 privind piața de capital: "C.N.V.M. poate cere în scris auditorilor financiari ai societăților admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau ai societăților ce oferă valori mobiliare publicului sau care solicită admiterea la tranzacționare să furnizeze toate informațiile necesare."

- ART. 263 din Legea nr. 297 din 28 iunie 2004 privind piața de capital: "Pentru deficiențele semnificative constatate în activitatea profesională desfășurată de un auditor financiar, în legătură cu entități supuse autorizării, controlului și supravegherii C.N.V.M., aceasta va sesiza Camera Auditorilor Financiari din România (CAFR) și va solicita adoptarea măsurilor corespunzătoare, potrivit reglementărilor în vigoare."

- ART. 224 (6) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital "C.N.V.M. poate solicita societății admise la tranzacționare toate informațiile pe care aceasta le consideră necesare, în vederea protecției investitorilor și asigurării unei funcționări ordonate a pieței",

vă solicităm în regim de urgență, în vederea informării corecte a acționarilor, următoarele, în conformitate cu OMF 1752/2005, Reglementările contabile conforme cu Directiva IV:

- Comentări rezerva exprimată de SC BDO AUDIT SRL în raportul de audit aferent situațiilor financiare 2009.
- Motivați neconstituirea ajustărilor de valoare pentru categoria "Imobilizări financiare" conform cerințelor pct. 58 alin. 2a din OMFP 1752/2005.

- Prezentați mai multe informații privind împrumuturile acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de finanțare precum și despre alte împrumuturi, incluse în categoria imobilizărilor financiare conform prevederilor art. 104 din OMFP 1752/2005 (valoarea împrumuturilor, dobânda percepută, perioada de acordare).
- Prezentați, dacă este cazul, în notele explicative informații privind evenimentele ulterioare datei bilanțului conform pct. 62 (2) lit. b din OMFP 1752/2005;
- Detaliați, dacă este cazul, informațiile privind activele și datoriile contingente conform pct. 176 (3), (4) din OMFP 1752/2005, dacă este cazul;
- Detaliați postul bilanțier "Subvenții pentru investiții" (pct. 226(2)).
- Prezentați informații suplimentare privind corectarea erorilor conform prevederilor (pct. 63(3) din OMFP 1752/2005).
- Detaliați operațiunea de întregire a activului net conform art. 69 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale (reflectare în contabilitate).
- Referitor la situațiile financiare, noțiunea de "impozit pe profit amânat" nu este specifică OMF 1752/2005; prezentați baza legală.
- Având în vedere conținutul Notei 12 "Datorii și creanțe în cadrul entității afiliate", comentați răspunsul dvs. la adresa CNVM nr. 3089/04.02.2010.
- Justificați alegerea politicii înregistrării ajustărilor de valoare pentru clienți incerti în dauna politicii înregistrării provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli.
- Completați raportul consiliului de administrație întocmit conform anexei 32 din regulamentul CNVM nr. 1/2006 (în special pct. 1.1., 1.1.1, 1.1.8, 2, 3, 4, 5).

Adresa CNVM, răspunsul comun al dvs. și al auditorului la această adresă, documentele supuse aprobării AGA modificate, vor fi publicate pe site-ul dvs., în regim de urgență.

Cu stimă,

DIRECTOR GENERAL
Vladimir COJOCARU



Anul. 16.04.2010

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii S.C. ANTIBIOTICE S.A.

Raport de conformitate

Am auditat completitudinea, corectitudinea si modalitatea de prezentare a detaliilor intocmite de catre S.C. Antibiotice S.A. si prezentate in Anexa, la solicitarea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare prin adresa nr. 6722/15.04.2010, referitoare la situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31.12.2009 intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare.

Am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internationale de Audit, aplicabile in cazul auditului de conformitate. Aceste standarde cer planificarea si efectuarea auditului in scopul obtinerii unei asigurari rezonabile, conform careia S.C. Antibiotice S.A. a respectat legislatia in vigoare privind detalierea solicitata. Un audit include examinarea pe baza de teste a probelor aferente. Consideram ca auditul nostru asigura o baza rezonabila pentru opinia exprimata.

In opinia noastra, Societatea a respectat, sub toate aspectele semnificative, completitudinea, corectitudinea si modalitatea de prezentare a detaliilor solicitate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin adresa nr. 6722/15.04.2010, in conformitate cu legislatia in vigoare.

In numele:

BDO AUDIT

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului:

Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania :

Cu nr. 2566/25.06.2008

Bucuresti, Romania

16 Aprilie 2010

BDO Audit

ANEXA- Detalii privind solicitarea transmisa de
Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, primita prin
adresa nr 6722 din 15.04.2010

Antibiotice

Știință și suflet



Către: d-l Vladimir COJOCARU

Funcție: Director General

Companie: Compania Nationala a Valorilor Mobiliare

Fax: 021/326.68.48 326.68.49

CC: BDO AUDIT SRL

In atentie: d-l Mircea TUDOR

Funcție: Auditor financiar

Număr de pagini: 5

Domnule Director General,

Referitor la adresa nr.6722/15.04.2010 va transmitem urmatoarul raspuns:

1. "Comentati rezerva exprimata de SC BDO AUDIT SRL in raportul de audit aferent situatiilor financiare 2009"

Raspuns:

In conformitate cu prevederile contractuale incheiate cu clientii, precum si in baza principiilor recunoasterii veniturilor, vanzarea se considera efectuata atunci cand livrarea marfii s-a realizat. La sfarsitul anului 2009, societatea a emis facturi in cursul exercitiului, in timp ce livrarea marfii s-a efectuat in primele zile ale exercitiului 2010. Atat venitul cat si costul aferent produselor finite astfel facturate au fost recunoscute in 2009. Astfel, nu au fost respectate prevederile contractual si a principiului recunoasterii veniturilor si a descarcarii gestiunii marfurilor. Ajustarea propusa a fost diminuarea atat a veniturilor cat si a costului descarcat in relatia cu produsele finite generand o diminuare a profitului exercitiului 2009 cu suma de 2.3 milioane RON.

2. "Motivati neconstituirea ajustarilor de valoare pentru categoria "Imobilizari financiare" conform cerintelor pct.58 alin 2 a din OMFP 1752/2005"

Raspuns:

Imobilizarile financiare se refera la participatii minoritare ale societatii, la SC Pharma SA Iasi, in suma de 60 mii RON si alte imobilizari financiare in suma de 20 mii RON.

Din analiza situatiilor financiare ale societatii Pharma, a reiesit faptul ca activul net contabil depaseste semnificativ valoarea nominala a actiunilor. Astfel, nu este necesara constituirea provizionului pentru aceste participatii.

Alte imobilizari incluse reprezinta garantii la furnizorul Cumpana cat si pentru reprezentanta din Bucuresti. Avand in vedere derularea continua a activitatilor in relatia cu entitatile de mai sus, nu este necesara constituirea provizionului pentru aceste pozitii bilantiere.

3. "Prezentati mai multe informatii privind imprumuturile acordate entitatilor de care compania este legata in virtutea intereselor de financiare precum si despre alte imprumuturi incluse in categoria imobilizarilor financiare conform prevederilor art.104 din OMFP 1752/2005 (valoarea imprumuturilor, dobanda perceputa, perioada de acordare).

Raspuns:

Societatea nu are inregistrate asemenea imprumuturi.

4. "Prezentati daca este cazul, in notele explicative informatii privind evenimentele ulterioare datei bilantului conform pct.62 (2) lit.b din OMFP 1752/2005"

Raspuns:

Nu este cazul pentru evenimente ulterioare semnificative.

5. "Detaliati, daca este cazul, informatiile privind activele si datoriile contingente conform pct.63(3),(4) din OMFP 1752/2005, daca este cazul"

Raspuns:

Societatea are in derulare procese in calitate de reclamant. Avand in vedere incertitudinea rezultatului proceselor, cat si gradul redus in ce priveste recuperarea sumelor, consideram ca nu este necesara inregistrarea nici unui activ contingent.

Societatea nu este prezenta in calitate de parat in nici un proces. Nu exista alte situatii in care este probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice. Astfel, nu este necesara prezentarea nici unei pozitii de datorii contingente.

6. "Detaliati postul bilantier "Subventii pentru investitii" (pct.226(2))"

Raspuns:

Subventiile pentru investitii in valoare de 6.415.077 lei au urmatoarea componenta:

- Subventii pentru statia de epurare	= 5.604.655 lei
- Subventii pentru dotare laboratoare Cercetare	= 514.252 lei
- Subventii pentru alte investitii	= 112.557 lei
- Subventii din fonduri "Phare"	= 14.374 lei
- Subventii pentru dotare laboratoare	= 169.239 lei
TOTAL	6.415.077 LEI

Sumele reflectate in contul subventii pentru investitii reprezinta valori primite de societate sub forma de subventii in ultimii 10 ani pentru investitii in protectia mediului cat si in cresterea competitivitatii produselor industriale prin finantare de la Ministerul Economiei si Comertului.

7. "Prezentati informatii suplimentare privind corectarea erorilor conform prevederilor (pct.63(3) din OMFP 1752/2005).

Raspuns:

In urma reevaluarii imobilizarilor corporale efectuata la 31.12.2007, diminuarea valorii nete pentru anumite mijloace fixe depaseste rezerva din reevaluare aferenta, in suma de 1,8 milioane lei. Urmare acestui fapt, soldul diferentelor din reevaluare a fost subevaluat. Corectia rezultatului reportat s-a efectuat in relatia cu diferentele de reevaluare, astfel incat capitalul propriu al societatii nu a fost afectat.

8."Detaliati operatiunea de intregire a activului net conform art.69 din Legea nr.31/1990 privind societatile comerciale (reflectarea in contabilitate).

Raspuns:

Reintregirea activului net s-a efectuat prin retinerea in rezultatul reportat a rezultatului exercitiului, in suma echivalenta diminuarii activului net in valoare de 4.880.763 lei.

9."Refertor la situatiile financiare, notiunea de "impozit pe profit amanat" nu este specifica OMF 1752/2005, prezentati baza legala"

Raspuns:

În OMFP 1752/2005 Cap V, se regăsește corespondența noțiunii de “impozit pe profit amanat” cu cea de “provizioane pentru impozite”.

10. “Având în vedere conținutul Notei 12 “Datorii și creanțe în cadrul entității afiliate”, comentați răspunsul dvs. la adresa CNVM nr. 3089/04.02.2010”

Răspuns:

Preturile la care s-au efectuat tranzacțiile cu firma Pharma sunt preturile de valorificare a medicamentelor aprobate de Ministerul Sănătății practicate și cu ceilalți distribuitori.

11. “Justificați alegerea politicii înregistrării de valoare pentru clienți incerti în dauna politicii înregistrării provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli.”

Răspuns:

Ajustările de valoare ale clienților sunt înregistrate în contul 491 - Ajustări pentru deprecierea creanțelor - client. Astfel, poziția bilanțieră nr. 25 - “Creanțe comerciale” corespunde corect valorii recuperabile nete a activului respectiv. Eventuală utilizare a provizionelor pentru riscuri și cheltuieli ar conduce la o prezentare defectuoasă a poziției nete a “Creanțelor comerciale”.

12. “Completați raportul consiliului de administrație întocmit conform anexei 32 din regulamentul CNVM nr. 1/2006 (în special pct. 1.1., 1.1.1, 1.1.8, 2, 3, 4, 5).”

Răspuns:

Am modificat Raportul Administratorilor după cum urmează:

Pag. 1 după alin. 1

„Societatea a fost înființată în 1955 și definită ca societate comercială conform Legii nr. 15/1990 și a Hotărârii Guvernului nr. 1200/12.11.1990 prin preluarea întregului patrimoniu al Întreprinderii de Antibiotice, având forma juridică de societate pe acțiuni.”

Pag. 1 după alin. 2

„Toate capacitățile de producție proprietatea firmei sunt amplasate pe teritoriul situat la sediul social.

Gradul mediu de uzură scriptică al activelor imobilizate la data de 31 decembrie 2009 este de 60%.

Societatea deține dreptul de proprietate asupra tuturor activelor imobilizate înregistrate în contabilitatea firmei”

Pag. 27 după alin. 1

Evoluția Contului de Profit și Pierdere la 31 decembrie 2009 comparativ cu valorile înregistrate în perioada 2006-2008 se prezintă astfel:

Denumire indicator	Mil. lei				
	Anul 2006	Anul 2007	Anul 2008	Anul 2009	2009/ 2008
CIFRA DE AFACERI	195,68	229,42	215,81	219,75	1,02
VENITURI TOTALE	197,75	237,53	231,22	221,31	0,96
CHELTUIELI TOTALE	167,67	200,64	217,85	205,66	0,94
PROFIT BRUT	30,07	36,89	13,38	15,65	1,17
PROFIT NET	23,84	32,46	10,57	11,92	1,13

Pag.28 dupa alin.1

Valoarea dividendului brut/acțiune cuvenit în ultimii 4 ani a avut următoarea evoluție:

2006	0,022208266 lei
2007	0,030595166 lei
2008	0,008328706 lei
2009	0,005003193 lei

Micșorarea valorii dividendului brut/acțiune pentru anii 2008 și 2009 are drept consecință efectele crizei economico financiare propagate și la nivelul firmei noastre.

Situația la 31 decembrie 2009 a dividendelor din perioada 2006-2008 se prezintă astfel:
Lei

Anul	Sume cuvenite	Sume achitate	Sume rămase de achitat
2006	9.511.490	8.529.529	981.961
2007	13.104.904	11.762.325	1.342.579
2008	7.220.694	5.958.614	1.262.080

Pag.28 dupa alin.2

În desfășurarea tuturor activităților generatoare de venituri societatea a dispus de o serie de elemente patrimoniale care au avut următoarea evoluție valorică în anul 2009 comparativ cu anii anteriori:

Mil LEI -

	01/01/2007	01/01/2008	01/01/2009	31.12.2009	%
1	2	3	4	5	5/6
ACTIVE IMOBILIZATE					
I. Imobilizări necorporale	0,94	1,77	1,72	1,81	5%
II. Imobilizări corporale	105,85	162,32	163,56	156,83	-4%
III. Imobilizări financiare	0,008	0,008	0,08	0,08	0%
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	106,79	164,10	165,35	158,72	-4%
ACTIVE CIRCULANTE					
I. Stocuri	18,33	21,75	35,95	34,15	-5%
Materii prime și mat. consumabile	9,18	9,64	11,51	10,41	-10%
Productia în curs de executie	1,63	0,95	0,96	0,94	-2%
Produse finite și marfuri	7,36	11,14	23,32	22,64	-3%
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0,17	0,02	0,17	0,16	-4%
II. Creanțe	106,59	122,33	124,45	179,77	44%
IV. Casa și conturi la bănci	28,67	36,69	42,12	3,58	-92%
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	153,60	180,77	202,52	217,50	7%
Cheltuieli în avans	0,25	0,42	0,31	0,48	57%
Datorii ce trebuie platite într-o perioadă de un an	68,66	84,28	111,38	114,22	3%
Datorii ce trebuie plătite într-o perioada mai mare de un an	2,55	3,81	1,45	0,03	-98%
Provizioane	3,49	2,40	1,00	14,01	1301%
Venituri în avans	8,87	8,55	7,45	6,42	-14%

Pag.29 dupa alin.1

Pe parcursul anului 2009 firma nu a achiziționat și nici nu a înstrăinat active.

Pag.30 dupa alin.8

Evaluarea activității societății privind managementul riscului considerăm că are o importanță foarte mare în această perioadă pe care o parcurgem urmare a implicațiilor generate de criza economico financiară.

În ceea ce privește riscul de preț pentru produsele din nomenclatorul societății nu întrevădem influențe notabile. Există riscul valorificării în anul 2010 a unei părți din valoarea mărfii vândute pe segmentul spitale (aproximativ 10% din cifra de afaceri) prin licitații electronice la prețuri mai mici cu 10-15% comparativ cu prețurile de valorificare din anul 2009. Acest fapt se datorează creșterii competiției prin intrarea pe piață națională a unor noi competitori pentru o serie de produse.

În anul 2010 începând cu data de 1 aprilie prețurile de înregistrare ale produselor din nomenclatorul societății, ca și ale celorlalți producători au fost corectate în funcție de cursul valutar de 4,25 lei/eur, curs avut în vedere la întocmirea Bugetului de Venituri și Cheltuieli a anului 2010 rezultând un indice de creștere de 1,0625.

Riscul cel mai mare la care societatea a fost supusă în anul 2009 și căruia trebuie să-i facă față și în anul 2010 a fost cel de cash flow.

Acest fapt se datorează fondurilor insuficiente alocate consumului de medicamente din această perioadă, lucru concretizat și în creșterea termenelor de decontare a medicamentelor consumate în unitățile spitalicești cât și pentru cele gratuite și compensate de la 90 de zile la 180 zile conform prevederilor HG 1088/2009.

În vederea reducerii riscului de cash flow, politicile societății prevăd pentru perioada următoare o serie de obiective privind creșterea ponderii exportului în cifra de afaceri pentru a îmbunătăți fluxul de numerar ca urmare a realizării încasărilor de pe piețele externe la termene cuprinse în general între 60-90 de zile.

Pag.31 dupa alin.5

Conducerea executivă a fost asigurată în anul 2009 de următorii directori:

Nume	Funcție	Vârsta	Vechime societate
Ioan Nani	Director General	50	25
Constantin Nicuță	Director Financiar Contabil	56	38
Cornelia Moraru	Director Tehnic si Producție	44	19
Eugen Florin Osadeț	Director Inginerie si Investiții	54	29
Eugen Diaconu	Director Dezvoltare Afaceri	60	14
Lavinia Dimitriu	Director Calitate	52	23
Vasile Chebac	Director Comercial si Logistică	55	26
Gica Rusu	Director Resurse Umane	46	28
Ovidiu Bătagă	Director Marketing&Vânzari Piață Internă	33	9

Cu respect,

DIRECTOR GENERAL
Ec. Ioan NANI



DIRECTOR FINANCIAR CONTABIL
ec. Constantin NICUTA