

---

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU PENTRU ANUL ÎNCHEIAT**

**LA 31 DECEMBRIE 2021**

---

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA

---

**CUPRINS**

PAGINA

SITUAȚIA CONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE	1
SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	6 - 45

Către Acționari  
Ropharma SA  
Brasov, România

ACTIVE

Nota      31 decembrie 2020      31 decembrie 2021

ROPHARMA SA  
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2021

<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	5	185.166.403	187.772.664
Fond comercial	6	11.613.659	11.167.579
Fond comercial din consolidare	6	12.691.380	12.691.380
Drepturi de utilizare	7	50.149.739	57.087.235
Imobilizări necorporale	6	21.581.490	22.718.590
Investitii in entitati asociate	8	146.709	1.001
Investiții imobiliare	9	10.126.267	10.804.637
<b>Total active imobilizate</b>		<b>291.475.647</b>	<b>302.243.088</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	10	114.715.085	130.198.235
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii		9.963.160	-
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	219.542.319	223.180.345
Cheltuieli inregistrate in avans		809.611	1.055.561
Numerar si echivalente de numerar	12	14.659.434	10.659.838
<b>Total active circulante</b>		<b>359.689.609</b>	<b>365.093.979</b>
<b>Total active</b>		<b>651.165.257</b>	<b>667.337.066</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	13	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		56.243.776	66.184.630
Rezerve de reevaluare		21.745.483	19.012.455
Pierderi legate de instrumente de capital		(36.937)	(51.059)
Acțiuni proprii		(147.635)	(133.514)
Rezultatul curent		6.753.490	10.728.726
Rezultat reportat		42.593.145	46.006.103
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>197.871.002</b>	<b>212.467.022</b>
<b>Interese care nu controleaza</b>		<b>4.001.385</b>	<b>7.123.168</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung	14	35.720.904	27.338.589
Datorii privind impozitul amânat		8.832.083	7.992.543
Obligații din leasing financiar	14	46.362.180	52.487.006
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>90.915.167</b>	<b>87.818.138</b>
<b>Datorii curente</b>			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung		15.299.675	13.525.371
Imprumuturi pe termen scurt		39.903.991	33.988.361
Datorii comerciale și alte datorii	15	289.079.644	297.513.942
Alte impozite si obligații privind asigurarile sociale		4.229.778	4.345.512
Subvenții pentru investitii		266.604	249.561
Provizioane		904.173	309.978
Datorii privind impozitul pe profit		3.550	541.453
Partea curenta obligații din leasing financiar		8.690.287	9.454.562
<b>Total datorii curente</b>		<b>358.377.702</b>	<b>359.928.739</b>
<b>Total datorii</b>		<b>449.292.869</b>	<b>447.746.877</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>647.163.872</b>	<b>660.213.898</b>

ROPHARMA SA  
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2020	2021
<b>Venituri din exploatare</b>			
Venituri nete din vânzări	16	716.274.771	776.685.951
Alte venituri	17	94.619.284	113.586.935
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>810.894.056</b>	<b>890.272.887</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>			
Costul bunurilor vandute		(621.772.625)	(682.780.330)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	18	(95.954.389)	(108.002.620)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		29.620	945.915
Servicii prestate de terți		(26.809.087)	(32.916.172)
Ajustari de valoare pentru activele circulante/imobilizate		(4.093.178)	(1.089.008)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(757.096)	587.467
Amortizarea pentru activele imobilizate		(22.690.307)	(23.151.046)
Alte cheltuieli operationale	19	(26.627.650)	(25.216.079)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(798.674.713)</b>	<b>(871.621.873)</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>		<b>12.219.343</b>	<b>18.651.014</b>
<b>Venituri financiare</b>			
Venituri financiare		674.607	1.394.749
<b>Costuri financiare</b>			
Costuri financiare		(6.256.482)	(6.516.296)
<b>Rezultat financiar</b>	20	<b>(5.581.875)</b>	<b>(5.121.547)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>6.637.468</b>	<b>13.529.467</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>			
Impozit pe profit curent		(2.056.076)	(3.499.776)
<b>Impozit pe profit amanat</b>			
Impozit pe profit amanat		54.783	1.541.257
<b>Profit din activități continue</b>		<b>4.636.175</b>	<b>11.570.948</b>
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		(2.117.314)	842.223
<b>Profit net al exercițiului atribuibil proprietarilor societății mama</b>		<b>6.753.489</b>	<b>10.728.725</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		10.207.329	5.580.162
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		(1.633.173)	(892.826)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusi taxe		8.574.156	4.687.336
<b>Total rezultat global</b>		<b>15.327.645</b>	<b>15.416.061</b>
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		(2.117.314)	842.223
<b>Rezultat global al exercițiului atribuibil proprietarilor societății mama</b>		<b>17.444.959</b>	<b>14.573.838</b>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de administrație la 26 Aprilie 2022 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Rădășanu  
Director Financiar

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Rezultat reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total capitaluri proprii	Interese minoritare	Total
<b>1 Ianuarie 2021</b>	<b>51.126.741</b>	<b>17.571.876</b>	<b>2.021.064</b>	<b>5.994.958</b>	<b>50.248.818</b>	<b>(147.636)</b>	<b>13.283.530</b>	<b>16.151.765</b>	<b>21.745.483</b>	<b>37.483.217</b>	<b>(17.571.876)</b>	<b>(36.937)</b>	<b>197.871.002</b>	<b>4.001.385</b>	<b>201.872.388</b>
Rezultatul global curent							11.570.948						11.570.948		11.570.948
Rezultat aferent intereselor minoritare							(842.223)							842.223	-
Impozit amanat rezerva reevaluare									(892.826)				(892.826)		(892.826)
Rezerva din Reevaluare									5.580.162				5.580.162		5.580.162
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								7.420.364	(7.420.364)				-		-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>							<b>10.728.725</b>	<b>7.420.364</b>	<b>(2.733.028)</b>				<b>15.416.061</b>	<b>842.223</b>	<b>16.258.284</b>
Alocari la rezerva legala				362.423			(362.423)						-		
Alocari la alte rezerve					8.732.351		(8.732.351)						-		
Diferențe de traducere					846.080		(337.351)						508.729	(511.540)	(2.811)
Miscari acțiuni proprii						14.122						(14.122)	-		-
Alocari la interese minoritare							(1.328.770)						(1.328.770)	2.791.099	1.462.329
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>51.126.741</b>	<b>17.571.876</b>	<b>2.021.064</b>	<b>6.357.381</b>	<b>59.827.249</b>	<b>(133.514)</b>	<b>13.251.359</b>	<b>23.572.129</b>	<b>19.012.455</b>	<b>37.483.217</b>	<b>(17.571.876)</b>	<b>(51.059)</b>	<b>212.467.022</b>	<b>7.123.168</b>	<b>219.590.190</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Acțiuni proprie	Rezultat reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instru- mente de capital	Total capitaluri proprie	Interese minoritare	Total
<b>1 Ianuarie 2020</b>	<b>51.126.741</b>	<b>17.571.876</b>	<b>2.021.064</b>	<b>5.661.728</b>	<b>44.201.039</b>	<b>(184.573)</b>	<b>12.353.422</b>	<b>15.332.313</b>	<b>13.990.779</b>	<b>37.483.217</b>	<b>(17.571.876)</b>	<b>0</b>	<b>161.985.792</b>	<b>6.603.436</b>	<b>188.589.165</b>
Rezultatul global curent							4.636.175						4.636.175		4.636.175
Rezultat aferent intereselor minoritare							2.117.314							(2.117.314)	-
Impozit amanat rezerva reevaluare									(1.633.173)				(1.633.173)		(1.633.173)
Rezerva din Reevaluare									10.207.329				10.207.329		10.207.329
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								819.452	(819.452)				-		-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>							<b>6.753.489</b>	<b>819.452</b>	<b>7.754.704</b>				<b>15.327.645</b>	<b>(2.117.314)</b>	<b>13.210.331</b>
Alocari la rezerva legala				333.230			(333.230)						-		
Alocari la alte rezerve					5.442.628		(5.442.628)						-		
Diferențe de traducere					605.151		32.534						637.684	(484.736)	152.948
Miscari acțiuni proprii						36.937						(36.937)	-		-
Rezultat din corectare de erori															
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>51.126.741</b>	<b>17.571.876</b>	<b>2.021.064</b>	<b>5.994.958</b>	<b>50.248.818</b>	<b>(147.636)</b>	<b>13.283.530</b>	<b>16.151.765</b>	<b>21.745.483</b>	<b>37.483.217</b>	<b>(17.571.876)</b>	<b>(36.937)</b>	<b>197.871.002</b>	<b>4.001.385</b>	<b>201.872.388</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**  
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2020	2021
<b>Profit net</b>		<b>6.753.489</b>	<b>10.728.725</b>
<b>Ajustari pentru:</b>			
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea		22.690.307	23.151.046
Cheltuieli cu dobanzile si costuri aferente finantărilor		6.256.481	6.516.296
Venituri din dobanzi si diferente de curs valutar		(460.371)	(1.394.749)
Diferente de curs nerealizate		637.684	508.729
Ajustari de depreciere pentru stocuri		(124.113)	3.035
Ajustari de depreciere pentru creanțe		3.679.715	333.925
Casare fond comercial		-	446.080
Pierdere/(Profit) din cedarea activelor fixe		(29.620)	(945.915)
Cheltuieli/(Venituri) cu impozitul amanat		(54.783)	(2.434.083)
Pierdere/(Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare		(1.637.359)	(595.651)
<b>Numerar net din (utilizat in) activitățile de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant</b>		<b>37.711.430</b>	<b>36.317.436</b>
<b>Modificari ale capitalului circulant:</b>			
(Crestere)/scadere a stocului		12.109.774	(15.483.150)
(Crestere)/scadere a creanțelor comerciale si alte creanțe		13.376.392	(4.217.900)
(Crestere)/scadere a activelor imobilizate destinate vanzării		-	9.963.160
Crestere/(scadere) a datoriilor comerciale si alte datorii		(70.494.729)	(9.306.929)
<b>Numerar net din (utilizat in) activitățile de exploatare</b>		<b>(7.297.132)</b>	<b>17.272.617</b>
Impozit pe profit platit		(1.343.266)	(2.618.347)
<b>Numerar net din (utilizat in) activitățile de exploatare</b>		<b>(8.640.398)</b>	<b>14.654.270</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:</b>			
Achiziții din imobilizari corporale si investitii imobiliare		(12.035.485)	(17.640.811)
Achiziții din imobilizari necorporale si financiare		(2.344.823)	(991.393)
Intrari drepturi de utilizare		(1.534.285)	(15.839.199)
Incasari din vanzari de imobilizari		714.786	7.228.565
Dobanzi incasate		131.719	16.445
Interese care nu controleaza		(2.602.051)	(947.493)
<b>Numerar net din / (utilizat in) activitățile de investitii</b>		<b>(17.670.140)</b>	<b>(28.173.887)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>			
Imprumuturi (platite) in timpul anului		(10.873.200)	(13.163.413)
Imprumuturi primite in timpul anului		13.308.290	2.308.257
Dobanzi platite		(3.262.996)	(3.221.056)
Plăți aferente contractelor de leasing		(9.625.895)	(10.392.128)
<b>Numerar net din / (utilizat in) activitățile de finantare</b>		<b>(10.453.801)</b>	<b>(24.468.340)</b>
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(36.764.338)	(37.987.957)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar		11.519.781	14.659.434
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar		(25.244.557)	(23.328.523)
<b>Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei include:</b>			
Conturi la banci si numerar	12	14.659.434	10.659.838
Linii de credit		(39.903.991)	(33.988.361)
<b>Total</b>		<b>(25.244.557)</b>	<b>(23.328.523)</b>

## **Nota 1. INFORMAȚII GENERALE**

Ropharma SA („Societatea”) desfășoară activități de vânzări de medicamente, suplimente alimentare și produse parafarmaceutice. Activitatea de bază a Societății constă în vânzarea de medicamente prin magazine specializate.

Societatea există din anul 1991. Începând din 1999, a devenit societate cu capital privat, derulând activități de vânzări medicamente și produse parafarmaceutice. În anul 2007 a avut loc schimbarea numelui societății, iar în anul 2009 s-a realizat fuziunea prin absorbție cu 3 societăți farmaceutice cu același profil de activitate.

Societatea este o societate pe acțiuni, cotate la Bursa de Valori București, este înființată și are sediul în România. Adresa sediului social este Iuliu Maniu nr. 55, Brasov. Principala piață de desfacere este Romania.

În anul 2015 a fost publicata Legea 91/2015 pentru modificarea și completarea Legii 95/2006 privind reforma în domeniul sănătății care prevede ca persoanele juridice autorizate să elibereze medicamente către populație nu pot, conform legislației naționale, să desfășoare și activitate de distribuție angro de medicamente. În acest context, începând cu luna noiembrie 2015, distribuția angro de medicamente a fost separată de activitatea de retail și a fost realizată în cadrul societății Ropharma Logistic.

Actionarii societății Ropharma SA la 31 Decembrie 2021 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,22%), ADD Pharmaceuticals (17,81%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Allianz-Tiriac (8,60%), GOA Capital (3,91%), Alte persoane juridice (6,41%) și Persoane Fizice (17,98%).

Conform certificărilor obținute, activitatea se desfășoară respectând standardele ISO 9001.

## **Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toți anii prezențați, dacă nu se specifică altfel.

### **2.1 Declarația de conformitate**

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“UE”), conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.2844/2016.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**2.2 Bazele întocmirii**

Situațiile financiare consolidate ale Ropharma au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) și cu Interpretările IFRIC, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, așa cum au fost modificate în urma reevaluării imobilizărilor corporale la valoarea justă prin capitalurile proprii.

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului.

**2.3 Continuitatea activității**

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalului circulant, Societatea și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu. Previziunile și proiecțiile Societății, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că Societatea ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale.

În urma analizelor efectuate, membrii conducerii au așteptări rezonabile conform cărora Societatea are resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitorul previzibil.

Prin urmare, Societatea adoptă în continuare principiul continuității activității la întocmirea situațiilor sale financiare consolidate.

**2.4 Consolidare**

Acestea sunt situațiile financiare ale Grupului. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare individuale pentru aceeași perioadă de conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană.

**2.5 Conversia în monedă străină**

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale societății sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care aceasta își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în „Lei românești” („RON”), care este moneda funcțională și de prezentare a societății.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedă funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la finalul exercițiului financiar, la cursul de schimb de la sfârșitul anului a activelor monetare și obligațiilor denumite în monedă străină se reflectă în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care sunt înregistrate în capitaluri proprii ca instrumente de acoperire a fluxurilor de trezorerie împotriva riscurilor și ca instrumente de acoperire a investiției nete împotriva riscurilor.

**2.6 Imobilizări corporale**

Terenurile și clădirile sunt prezentate la valoarea justă, pe baza evaluărilor periodice, cel puțin o dată la trei ani, efectuate de către evaluatori externi independenți, minus amortizarea și deprecierea ulterioare pentru clădiri. Orice amortizare cumulată la data reevaluării este eliminată din valoarea contabilă brută a activului, iar valoarea netă este înregistrată ca valoare reevaluată a activului.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizarea. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achiziției elementelor respective.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când intrarea de beneficii economice viitoare pentru societate asociate elementului este probabilă iar costul elementului respectiv poate fi evaluat în mod credibil.

Majorările valorii contabile rezultate din reevaluarea terenurilor și clădirilor sunt creditate la „rezerve din reevaluare” din capitalurile proprii. Diminuările care compensează majorările aferente aceluiași activ sunt înregistrate alături de alte rezerve direct în capitalurile proprii; toate celelalte diminuări sunt înregistrate în contul de profit și pierdere. Sumele înregistrate în rezervele din reevaluare sunt transferate în rezultatul reportat la sfârșitul duratei de viață utilă a activului sau când activul este derecunoscut.

Cheltuielile cu reparații și întreținere sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor în perioada financiară în care sunt efectuate. Costurile înlocuirii componentelor majore ale elementelor de imobilizări corporale și echipamentelor sunt capitalizate când componentele înlocuite sunt scoase din uz.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea diminuării valorii reevaluate a fiecărui activ până la valoarea sa reziduală pe parcursul duratei sale de viață utilă, după cum urmează:

Clădiri	32 – 48 ani
Instalații tehnice și mașini	5 – 18 ani
Mijloace de transport	4 – 6 ani
Echipamente de birou	2 – 10 ani

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată obținută de societate din eliminarea activului respectiv minus costurile estimate ale eliminării, în cazul în care activul are deja vechimea și corespunde condițiilor aferente sfârșitului vieții utile a acestuia. Valoarea reziduală a unui activ este zero în cazul în care societatea estimează utilizarea activului până la sfârșitul vieții fizice a acestuia.

**2.7 Imobilizări necorporale**

**Programe informatice**

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei până la cinci ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

**2.8 Deprecierea activelor nefinanciare**

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

**2.9 Fondul comercial**

Fondul comercial de la data achiziției unei entități este inclus în imobilizări.

Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**2.10 Active financiare**

**2.10.1 Clasificare**

Activele financiare includ, în principal, numerarul și echivalentele de numerar, clienții și alte conturi asimilate. Recunoașterea și măsurarea acestor elemente este prezentată în politicile contabile respective.

Instrumentele financiare sunt clasificate drept creanțe din împrumuturi acordate, datorii sau capitaluri proprii în concordanță cu conținutul aranjamentului contractual. Dobânda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca și cheltuiala sau venit în momentul apariției lor.

Activele financiare sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la finalul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active pe termen lung. Împrumuturile și creanțele sunt clasificate ca și „numerar și echivalente de numerar”, respectiv ca și „clienți și alte creanțe” în bilanțul contabil

**2.10.2 Recunoaștere și evaluare**

Societatea recunoaște inițial creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării când Societatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**2.10.3 Deprecierea activelor financiare**

Valoarea contabilă a activelor financiare este analizată la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar pentru a determina dacă există scaderi de valoare. Dacă o asemenea scaderă este probabilă, este estimată valoarea recuperabilă a activului în cauză. Dacă este cazul, un provizion pentru depreciere este recunoscut în contul de profit și pierdere când valoarea contabilă a activului este superioară valorii sale recuperabile.

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

Valoarea pierderii este măsurată ca diferență dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate actualizate la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă și valoarea pierderii este recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Dacă un împrumut sau o investiție păstrată până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru măsurarea oricărei pierderi din depreciere este rata actuală a dobânzii efective determinate în baza contractului. Ca soluție practică, societatea poate măsura deprecierea pe baza valorii juste a instrumentului, folosind un preț de piață observabil.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere se diminuează și diminuarea poate fi conectată în mod obiectiv cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), reluarea pierderii din depreciere recunoscute anterior este recunoscută în contul de profit și pierdere.

**2.11 Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat pe baza metodei identificării specifice. Atunci când identificarea specifică nu poate fi efectuată societatea determină costul pe baza metodei primul intrat - primul ieșit (FIFO). Costul marfurilor include cheltuielile de transport-aprovizionare aferente și nu include costurile legate de împrumuturi.

În cursul normal al activității, valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare diminuat cu cheltuielile de vânzare variabile aferente.

Acolo unde este necesar, sunt constituite ajustări pentru depreciere pentru stocuri cu mișcare lentă (stocuri achiziționate în exercitiul financiar precedent pentru care nu a existat rulaj în ultimele 6 luni din exercitiul financiar curent) sau sunt uzate fizic sau moral.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**a. Creanțe comerciale**

Creanțele comerciale sunt recunoscute inițial la valoarea justă mai puțin ajustarea pentru depreciere.

Creanțele comerciale sunt sumele datorate de clienți pentru mărfurile vândute sau serviciile prestate în cursul normal al activității. Dacă se estimează că acestea vor fi colectate în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității), vor fi clasificate ca active circulante. În caz contrar, vor fi prezentate ca active imobilizate.

Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale se constituie în momentul în care există dovezi obiective că societatea nu va putea colecta toate sumele care îi sunt datorate conform condițiilor inițiale ale creanțelor.

Politica societății este să constituie ajustări de depreciere pentru următoarele situații:

- debitorul intra în procedură de insolvență, ajustarea înregistrată fiind la nivelul debitului scadent și nescadent înregistrat;
- debitorul intra în procedura de deschidere a falimentului sau reorganizare financiară, ajustarea înregistrată fiind la nivelul debitului scadent și nescadent înregistrat;
- neplata sau nerespectarea condițiilor de plată, ajustarea fiind la nivelul debitului scadent izvorat din livrarea de bunuri efectuată în cursul anului precedent. Societatea nu constituie ajustări pentru nerespectarea condițiilor de plată dacă pentru debitele respective există constituite garanții sub forma contractelor de garanții reale mobiliare.

Ajustarea este calculată ca diferența dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate. Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de ajustare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere la poziția „ajustări de valoare pentru activele circulante”. Atunci când o creanță comercială nu poate fi recuperată, aceasta este trecută pe cheltuielă, cu stornarea corespunzătoare a ajustării pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

**b. Numerar și echivalente de numerar**

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, disponibilități în conturi bancare, depozite bancare de tip „over-night” și tichete de masă achiziționate și nedistribuite.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**c. Capital social**

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este răscumpărat, valoarea platită, care include costurile direct atribuibile, netă de efecte fiscale, este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Acțiunile răscumpărate sunt clasificate ca acțiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci când acțiunile de trezorerie sunt cedate cu titlu gratuit către salariați, sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii.

**d. Datorii comerciale**

Datoriile comerciale sunt obligațiile de a plăti pentru bunurile sau serviciile care au fost achiziționate în cursul normal al activității de la furnizori. Conturile de furnizori sunt clasificate ca datorii curente dacă plata trebuie să se facă în termen de un an sau mai puțin de un an (sau mai târziu, în cursul normal al activității). În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung.

**e. Împrumuturi**

Împrumuturile sunt recunoscute inițial la valoarea justă a sumei încasate, net de costurile de tranzacționare.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii pe termen scurt, cu excepția situației în care societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la data bilanțului. Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung este inclusă în datoriile curente. Dobânda cumulată la data bilanțului contabil este inclusă în „împrumuturi”, în cadrul datoriilor curente, dacă nu este rambursabilă în termen de 12 luni.

Comisioanele plătite la stabilirea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept costuri aferente împrumuturilor. În măsura în care nu există dovezi că este probabil ca unele dintre sau toate facilitățile vor fi utilizate, comisioanele sunt capitalizate ca plată în avans pentru serviciile de finanțare și amortizat pe perioada facilității la care se referă.

**f. Poziții fiscale incerte**

Pozițiile fiscale incerte ale societății sunt analizate de către conducere la data fiecărui bilanț. Se înregistrează datorii pentru pozițiile fiscale pentru care conducerea consideră că este probabil să fie aplicate taxe suplimentare dacă aceste poziții ar fi verificate de autoritățile fiscale. Evaluarea se bazează pe interpretarea legilor fiscale care au fost valabile la data bilanțului contabil. Datoriile aferente penalizărilor, dobânzilor și impozitelor, altele decât impozitul pe venit, sunt recunoscute pe baza celor mai bune estimări ale conducerii necesare pentru stingerea obligațiilor la data bilanțului contabil.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**g. Impozit pe profit curent si amanat**

Societatea înregistrează impozit pe profit curent la o rată de 16% din rezultatul fiscal determinat în conformitate cu Codul Fiscal din România și cu reglementările conexe.

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul este recunoscut în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care se referă la elementele recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii. În acest caz, și impozitul aferent este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la data bilanțului. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile. Aceasta constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare consolidate. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și legilor) intrate în vigoare până la data bilanțului contabil și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat impuse de aceeași autoritate fiscală fie aceleiași entități impozabile, fie unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**2.20 Beneficiile angajatilor**

În cursul normal al activității, societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de pensii, sănătate și șomaj. Toți angajații societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Indemnizațiile, salariile, contribuțiile către fondurile de pensii și de asigurări sociale ale Statului român, concediile de odihnă anuale și concediile medicale plătite, primele, și beneficiile nemonetare sunt cumulate pe parcursul anului în care sunt prestate serviciile aferente de către angajații societății.

Conform legislației din România, societățile românești au obligația de a plăti un beneficiu la pensionare în valoare de 1 salariu brut fiecărui angajat la momentul pensionării. Societatea nu are nicio altă obligație față de angajații săi, în baza legii românești, cu privire la pensii și nu participă la nici un alt plan de pensii. Indemnizația pentru pensie pe caz de boală este acordată numai în cazul în care decizia de pensionare este definitivă.

Angajații care sunt disponibilizați din motive care nu depind de ei vor beneficia de măsurile active de combatere a șomajului și de compensațiile stabilite prin prevederile legale și aplicabile prin contractul colectiv de muncă. Acest beneficiu este în valoare de 1 salariu brut.

**2.21 Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație legală sau implicită rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare fiabilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Provizioanele de restructurare includ penalitățile de încetare a contractului de leasing și penalități de încetare a contractelor cu angajații.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

Un provizion pentru contracte oneroase este recunoscut atunci când beneficiile care se așteaptă să fie obținute de către Societate în cadrul unui contract sunt mai scăzute decât costurile inevitabile de îndeplinire a obligațiilor sale din cadrul contractului. Provizionul este evaluat la valoarea prezenta a minimumului dintre costul preconizat al încetării contractului și costul net preconizat al continuării contractului. Înainte de constituirea provizionului, Societatea recunoaște orice pierderi din depreciere pentru activele asociate contractului.

Acolo unde există un anumit număr de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este determinată prin luarea în considerare a întregii categorii de obligații. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea legată de orice element inclus în aceeași categorie de obligații este mică.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**2.22 Recunoasterea veniturilor**

Veniturile includ valoarea justă a sumei primite sau care urmează să fie primită în urma vânzării de bunuri și servicii în cursul normal al activității societății. Veniturile sunt prezentate net de taxa pe valoare adăugată, rabaturi și reduceri.

Societatea recunoaște veniturile atunci când valoarea acestora poate fi evaluată în mod fiabil, când este probabil să producă beneficiile economice viitoare pentru entitate, și când au fost îndeplinite criteriile specifice pentru fiecare dintre activitățile societății așa cum au fost descrise mai jos.

Societatea își bazează estimările pe rezultatele istorice, având în vedere tipul de client, tipul de tranzacție și elementele specifice fiecărui contract.

*(a) Venituri din vanzari de bunuri*

Vânzările de bunuri sunt recunoscute când Societatea livrează produse clienților. Se consideră că livrarea are loc când produsele au fost expediate la locația specificată, riscurile de uzură și pierdere au fost transferate și clientul a acceptat produsele în conformitate cu contractul de vânzare.

*(b) Venituri din dobanzi*

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza metodei dobânzii efective. Veniturile din dobânzi aferente împrumuturilor și creanțelor depreciate sunt recunoscute pe baza ratei dobânzii efective inițiale.

*(c) Venituri din chirii*

Veniturile din chirii sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

*(d) Venituri din dividende*

Veniturile din dividende sunt recunoscute în momentul stabilirii dreptului de a încasa sumele respective.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE** (continuare)

**2.23 Contracte de leasing**

Contractele de leasing în cazul cărora o parte semnificativă din riscurile și beneficiile asociate proprietății sunt asumate de locator sunt clasificate ca leasing operațional. Plățile aferente contractelor de leasing operațional (nete de reducerile acordate de locator) sunt înregistrate în contul de profit și pierdere după o metodă liniară pe parcursul perioadei de leasing.

Contratele de leasing pentru imobilizări corporale în care societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate ca și contracte de leasing financiar. Leasing-urile financiare sunt capitalizate la începutul leasingului la valoarea cea mai mică dintre valoarea justă a proprietății închiriate și valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

Fiecare plată este împărțită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Obligațiile legate de chirie, net de costurile de finanțare, sunt incluse la alte datorii pe termen lung. Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului, astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al obligației pentru fiecare perioadă. Imobilizările corporale achiziționate prin leasing financiar sunt amortizate pe perioada mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului sau termenul contractului de leasing.

**2.24 Distribuirea dividendelor**

Distribuirea dividendelor este recunoscută ca datorie în situațiile financiare ale societății în perioada în care dividendele sunt aprobate de către acționarii societății.

**2.25 Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2021**

1. Reforma IBOR și efectele acesteia asupra raportării financiare – Faza 2.

În august 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 și IFRS 16. Aceste modificări le completează pe cele făcute în 2019 („IBOR – faza 1”) și se concentrează pe efectele asupra entităților atunci când o rată de referință existentă a dobânzii este înlocuită cu o nouă rată de referință ca urmare a reformei.

2. Concesiuni de chirie legate de Covid-19 după 30 iunie 2021 (Amendamente la IFRS 16).

În mai 2020, IASB a emis o modificare la IFRS 16 Concesiuni de chirie legate de COVID-19. Acest amendament a oferit o oportunitate practică în contabilizarea reducerii plăților de leasing pe seama COVID-19. Oportunitatea practică din 2020 a fost disponibilă pentru reduceri ale plăților de leasing care afectează numai plățile datorate inițial până la 30 iunie 2021 sau înainte de 30 iunie 2021. La 31 martie 2021, IASB a emis amendamentul „Concesiuni de chirie legate de COVID 19 după 30 iunie 2021”, care a extins eligibilitatea perioada pentru măsurile practice de la 30 iunie 2021 până la 30 iunie 2022.

Această modificare este în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 aprilie 2021. Aplicarea anterioară este permisă, inclusiv în situațiile financiare neautorizate pentru publicare la 31 martie 2021.

## Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2021 (continuare)

### STANDARDE ȘI AMENDAMENTE ÎN VIGOARE OBLIGATORIU DE LA 1 IANUARIE 2022

#### 1. Îmbunătățiri anuale ale IFRS: Ciclul 2018-2020

În mai 2020, IASB a emis modificări minore la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a standardelor internaționale de raportare financiară, IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 41 Agricultură și exemplele ilustrative care însoțesc IFRS 16 Leasing .

#### 2. Cadrul conceptual de raportare financiară (Amendamente la IFRS 3).

În mai 2020, IASB a emis amendamente la IFRS 3, care actualizează o referință la Cadrul conceptual de raportare financiară fără a modifica cerințele contabile pentru combinațiile de întreprinderi. Modificările intră în vigoare pentru perioadele anuale de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2022. Aplicarea anterioară este permisă.

#### 3. IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente (Amendament – Contracte oneroase – Costul îndeplinirii unui contract).

În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 37, care specifică costurile pe care o companie le include atunci când evaluează dacă un contract va produce pierdere și, prin urmare, este recunoscut ca un contract oneros. Se preconizează că aceste modificări vor avea ca rezultat contabilizarea mai multor contracte ca contracte oneroase, deoarece măresc sfera costurilor care sunt incluse în evaluarea contractului oneros. 4. IAS 16 Imobilizări corporale (modificare – Încasări înainte de utilizarea intenționată) - În mai 2020, IASB a emis amendamente la IAS 16, care interzic unei companii să deducă sumele primite din vânzarea articolelor produse în timp ce compania pregătește activul pentru utilizarea prevăzută a acestuia din costul imobilizărilor corporale. În schimb, o companie va recunoaște astfel de venituri din vânzări și orice costuri aferente în profit sau pierdere.

Societatea evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile.

### Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul de schimb valutar
- Riscul de lichiditate

Asemenea tuturor celorlalte activitati, societatea este expusa la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta nota descrie obiectivele, politicile si procesele societatii pentru gestionarea acestor riscuri si metodele utilizate pentru a le evalua. Informatii cantitative suplimentare in legatura cu prezentele riscuri sunt prezentate in aceste situatii financiare.

Nu au existat modificari majore in expunerea societatii la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile si procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua in comparatie cu perioadele anterioare exceptand cazul in care se mentioneaza altfel in prezenta nota.

#### ***Instrumente financiare principale***

Instrumentele financiare principale utilizate de societate, din care apare riscul privind instrumentele financiare, sunt dupa cum urmeaza:

- Creante comerciale si alte creante
- Numerar si echivalente de numerar
- Investitii in titluri de participare cotate
- Datorii comerciale si alte datorii

Un sumar al instrumentelor financiare detinute pe categorii este furnizat mai jos:

	<b>Imprumuturi si creante</b>	
<b>ACTIVE</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creante comerciale si asimilate	217.345.904	220.293.084
Numerar si echivalente de numerar	14.659.434	10.659.838
<b>Total</b>	<b>232.005.338</b>	<b>230.952.923</b>

	<b>La cost amortizat</b>	
<b>DATORII</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii comerciale si similare	288.868.521	297.381.908
Imprumuturi pe termen scurt	63.893.953	56.968.294
<b>Total</b>	<b>352.762.474</b>	<b>354.350.202</b>

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care incearca sa reduca riscul pe cat posibil fara a afecta competitivitatea si flexibilitatea societatii.

**Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR** (continuare)

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru societatea care apare dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Societatea este expusă în principal la riscul de credit apărut din vânzări către clienți.

La nivelul societății există o Politică Comercială, aprobată de consiliul de Administrație al Ropharma SA. În această sunt prezentate clar condițiile comerciale de vânzare și există condiții impuse în selecția clienților.

**Calcul și analiză a situației nete (capitaluri proprii)**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Credite și împrumuturi	145.977.037	136.793.889
Numerar și echivalente de numerar	(14.659.434)	(10.659.838)
<b>Datoria netă</b>	<b>131.317.603</b>	<b>126.134.050</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>197.871.002</b>	<b>211.138.252</b>
<b>Datorii nete în capitaluri proprii</b>	<b>66,4%</b>	<b>59,7%</b>

**Riscul de schimb valutar**

Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje și alte materiale din afara României. Furnizorii de la care societatea achiziționează aceste articole necesare producției de medicamente trebuie să dețină documente de calitate, prevăzute în regulile europene de înregistrare a medicamentelor. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizițiile din țări terțe. Urmarirea termenelor de plată și asigurarea disponibilităților banesti pentru achitare, astfel încât efectul riscului de schimb valutar să fie minimizat, sunt în sarcina direcției economice.

La 30 iunie 2021 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

	Pentru anul încheiat la	
Active / pasive în EURO echivalent LEI	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(145.977.037)	(136.793.889)
<b>Total</b>	<b>(145.977.037)</b>	<b>(136.793.889)</b>

	Castig / Pierdere	
Variatie RON/EUR	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(7.298.852)	(6.839.694)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	7.298.852	6.839.694
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR** (continuare)

<b>Active si pasive in EURO</b>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(29.978.444)	(27.645.741)
<b>Active financiare nete</b>	<b>(29.978.444)</b>	<b>(27.645.741)</b>

Expunerea neta a societatii la riscul de schimb valutar, in echivalent lei, este prezentata in tabelul, urmator:

<b>Active / Datorii</b>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
LEI	(57.767.355)	(66.738.962)
EUR	(145.977.037)	(136.793.889)
<b>Expunerea neta</b>	<b>(203.744.393)</b>	<b>(203.532.851)</b>

Avand in vedere expunerea relativ redusa la fluctuatiile de curs valutar, nu este de asteptat ca fluctuatii rezonabile ale cursurilor de schimb sa produca efecte semnificative in situatiile financiare viitoare.

**Riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și valoarea justă**

Riscul de rată a dobânzii în cazul societatii provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar, care este compensat parțial de numerarul plasat in depozite de tip „over-night” cu rate variabile.

Împrumuturile cu dobândă fixă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă. În 2021 si 2020, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denominate în Euro si Usd.

Societatea își analizează în mod dinamic expunerea la rata dobânzii. Sunt simulate diferite scenarii, ținând seama de refinanțări, de reînnoirea pozițiilor existente și de finanțările alternative. Pe baza acestor scenarii, societatea calculează impactul asupra profitului și pierderii al modificării ratei dobânzii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică pentru fiecare poziție purtătoare de dobândă.

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 2.735.878 lei (1.818.491 lei pentru 2020). Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

**Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR** (continuare)

***Riscul de credit***

Riscul de credit rezultă din numerar și echivalente de numerar, depozite la bănci, precum și de expunerile legate de creditare, incluzând creanțele de încasat și tranzacțiile angajate.

Pentru clienți, nu există o evaluare independentă, managementul evaluează bonitatea financiară a clientului, ținând cont de poziția financiară, de experiența trecută și de alți factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne, conform limitelor stabilite de consiliul de administrație.

***Riscul de lichiditate***

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate la nivel de societate și agreeate de conducerea societatii. Conducerea societatii monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al acesteia, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât societatea să nu încalce limitele împrumuturilor sau înțelegerile legate de împrumuturi. Aceste previziuni țin cont de planurile de finanțare a datoriei societatii, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

Conducerea societatii investește surplusul de numerar în conturile curente purtătoare de dobânzi, depozitele la termen, selectând instrumentele cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă pentru a oferi o marjă suficientă.

În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale Societatii pe grupe de maturitate relevantă, în funcție de perioada rămasă la data bilanțului contabil până la data maturității contractuale.

Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile nominale plus plățile viitoare de dobânda actualizate la data bilanțului contabil:

31 decembrie 2021	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	47.513.732	27.338.589	-	74.852.321
Obligatii de leasing financiar	9.454.562	33.719.911	18.767.094	61.941.567
Furnizori si alte datorii	297.381.908	-	-	297.381.908
<b>Total</b>	<b>354.350.202</b>	<b>61.058.500</b>	<b>18.767.094</b>	<b>434.175.796</b>

31 Decembrie 2020	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	55.203.666	35.720.904	-	90.924.570
Obligatii de leasing financiar	8.690.287	31.880.005	14.482.175	55.052.467
Furnizori si alte datorii	288.868.521	-	-	288.868.521
<b>Total</b>	<b>352.762.474</b>	<b>67.600.909</b>	<b>14.482.175</b>	<b>434.845.558</b>

**Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR** (continuare)

**Managementul riscului de capital**

Obiectivele firmei cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității firmei de a-și continua activitatea în viitor, astfel încât să aducă profit acționarilor și beneficii celorlalte părți implicate, precum și menținerea unei structuri optime a capitalului pentru reducerea cheltuielilor de capital.

Pentru a menține sau ajusta structura capitalului, societatea poate emite noi acțiuni sau vinde active pentru reducerea datoriei.

La fel ca și alte entități care își desfășoară activitatea în același domeniu, societatea monitorizează capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare.

Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt și lung” din bilanțul contabil consolidat) numerarul și echivalentele de numerar.

Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil consolidat, datoria netă.

În 2020 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 60% și 70%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Total împrumuturi	90.924.570	74.852.321
Obligatii din leasing financiar (IFRS 16)	55.052.467	61.941.567
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(14.659.434)	(10.659.838)
<b>Datoria netă</b>	<b>131.317.603</b>	<b>126.134.050</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>197.871.002</b>	<b>211.138.252</b>
<b>Gradul de îndatorare</b>	<b>66.4%</b>	<b>59.7%</b>

#### **Nota 4. ESTIMARI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE**

Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și au la bază experiența istorică și alți factori, inclusiv anticipările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în condițiile date

##### ***Estimări și ipoteze contabile critice***

Societatea elaborează estimări și ipoteze referitoare la viitor. Estimările contabile rezultate vor fi, prin definiție, rareori egale cu rezultatele reale corespunzătoare. Estimările și ipotezele care implică un grad ridicat de risc sau care determină ajustări semnificative ale valorilor contabile ale activului și pasivului în anul financiar următor sunt soluționate în cele ce urmează.

##### ***(a) Impozitul pe profit curent***

Societatea este plătitoare de impozit pe profit. Există mai multe tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă. Societatea recunoaște obligațiile pentru verificările fiscale anticipate estimând dacă vor trebui achitate impozite suplimentare. Dacă rezultatul fiscal final al acestor operațiuni este diferit de sumele înregistrate inițial, diferențele vor influența provizioanele pentru impozitul pe profit și impozitul amânat în perioada în care se efectuează estimarea.

##### ***(b) Impozitul pe profit amânat***

Societatea a elaborat estimări cu privire la diferențele temporare deductibile (care sunt acele diferențe temporare ce vor avea ca rezultat valori ce sunt deductibile pentru determinarea profitului impozabil al perioadelor viitoare, atunci când valoarea contabilă a activului este recuperată sau decontată).

##### ***(c) Ajustările de valoare pentru creanțe incerte și pentru stocurile greu vandabile și cu mișcare lentă***

Ajustările de valoare pentru creanțe incerte: Estimările managementului Societății cu privire la creanțele incerte se bazează pe vechimea soldurilor existente neincasate și pe cunoștințele acestuia cu privire la gradul de recuperare a creanțelor.

Ajustările de valoare pentru stocurile greu vandabile și cu mișcare lentă: Estimările managementului Societății cu privire la ajustările de valoare pentru stocurile greu vandabile și cu mișcare lentă se bazează pe gradul de utilizare (viteza de rotație), respectiv vechimea stocurilor curente, precum și pe alte informații cu privire la modul de valorificare al acestora în perioada următoare (incluzând durata rămasă până la expirare).

**Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE**

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>27.580.598</b>	<b>104.782.030</b>	<b>102.140.585</b>	<b>13.765.686</b>	<b>1.415.185</b>	<b>170.700</b>	<b>249.854.785</b>
Intrări		445.947	5.279.208	1.449.344	4.067.944	2.255.656	13.498.098
Reevaluare	1.811.374	3.764.477					5.575.851
Reevaluare negativă neacoperită de 105	8.305						
Transferuri din alte categorii de imobilizări		674.238	596.160	54.960			1.325.358
ieșiri	104.206	516.285	2.645.795	212.990		786.993	4.266.268
Transferuri alte categorii de imobilizări		173.821			1.313.066	28.503	1.515.390
Diferente de conversie		226.753	185.398	27.561	158.558		598.270
<b>Sold la 30 decembrie 2021</b>	<b>29.279.462</b>	<b>109.203.339</b>	<b>105.555.557</b>	<b>15.084.561</b>	<b>4.328.621</b>	<b>1.610.860</b>	<b>265.062.399</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>33.015</b>	<b>10.562.997</b>	<b>43.990.360</b>	<b>9.909.840</b>	<b>192.170</b>	<b>-</b>	<b>64.688.382</b>
Amortizare în perioada	43.124	4.322.930	8.990.978	1.419.656			14.776.688
Amortizare ieșiri		18.728	2.135.214	211.152			2.365.095
Diferente de conversie		110.261	118.914	(95.496)	56.081		189.760
<b>Sold la 30 decembrie 2021</b>	<b>76.139</b>	<b>14.977.460</b>	<b>50.965.037</b>	<b>11.022.847</b>	<b>248.251</b>		<b>77.289.735</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>27.547.583</b>	<b>94.219.033</b>	<b>58.150.225</b>	<b>3.855.847</b>	<b>1.223.015</b>	<b>170.700</b>	<b>185.166.403</b>
<b>Sold la 30 decembrie 2021</b>	<b>29.203.322</b>	<b>94.225.879</b>	<b>54.590.519</b>	<b>4.061.714</b>	<b>4.080.370</b>	<b>1.610.860</b>	<b>187.772.664</b>

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021**  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>22.878.601</b>	<b>89.945.240</b>	<b>90.215.215</b>	<b>13.185.808</b>	<b>844.624</b>	<b>446.207</b>	<b>217.515.695</b>
Intrări	46.776	191.312	8.144.876	599.180	2.096.408	2.448.875	13.527.427
Reevaluare	3.815.331	6.480.473	-	-	-	-	10.295.804
Reevaluare negativă neacoperită de 105	(188.578)	(316)	-	-	-	-	(188.894)
Transferuri din alte categorii de imobilizări	1.028.468	10.277.181	4.944.140	82.590	-	-	16.332.379
leșiri	-	1.904.097	648.172	76.883	46.392	2.724.382	5.399.926
Transferuri alte categorii de imobilizări	-	-	-	-	1.433.231	-	1.433.231
Diferente de conversie	-	(207.763)	(515.474)	(25.009)	(46.224)	-	(794.470)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>27.580.598</b>	<b>104.782.030</b>	<b>102.140.585</b>	<b>13.765.686</b>	<b>1.415.185</b>	<b>170.700</b>	<b>249.854.785</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	-	9.376.851	35.439.989	8.678.302	219.088	-	53.714.230
Amortizare 2020	33.015	3.047.378	9.355.032	1.326.718	-	-	13.762.142
Amortizare ieșiri	-	1.829.190	504.471	75.732	-	-	2.409.393
Diferente de conversie	-	(32.041)	(300.190)	(19.448)	(26.918)	-	(378.597)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>33.015</b>	<b>10.562.997</b>	<b>43.990.360</b>	<b>9.909.840</b>	<b>192.170</b>	-	<b>64.688.382</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	22.878.601	80.568.389	54.775.226	4.507.506	625.536	446.207	163.801.466
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>27.547.583</b>	<b>94.219.033</b>	<b>58.150.225</b>	<b>3.855.847</b>	<b>1.223.015</b>	<b>170.700</b>	<b>185.166.403</b>

**Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE** (continuare)

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2021 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață. În urma reevaluării efectuate, majoritatea imobilizărilor au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în situația rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”. Surplusul din reevaluare a fost înregistrat în „Rezerve din reevaluare”.

Având în vedere scopul și utilizarea evaluării, s-au avut în vedere recomandările Standardele de Evaluare a bunurilor 2020 - SEV 430 Evaluări pentru raportarea financiară, precum și cele ale Standardelor de Raportare Financiară, în speță IFRS 13 – Evaluarea la valoarea justă, IAS 16 – Imobilizări corporale, IAS 40 – Investiții imobiliare.

SEV 104, 90.1: „IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanți de pe piață, la data evaluării.”

SEV 430, G2: ”Prevederile IFRS 13 și, în special referirile la participanții de pe piață, la o tranzacție normală, tranzacție ce are loc pe piața principală sau pe cea mai avantajoasă piață și pentru cea mai bună utilizare a unui activ, arată clar faptul că valoarea justă, conform IFRS-urilor, este coerentă, în general, cu conceptul de valoare de piață, așa cum aceasta este definită și comentată în SEV 104.

Astfel, pentru multe scopuri practice, valoarea de piață, conform SEV 104, îndeplinește cerința de evaluare la valoarea justă, conform IFRS 13, supusă unor ipoteze specifice cerute de către standardul de contabilitate, cum ar fi stipulările privind unitatea de cont, ignorarea restricțiilor de vânzare sau factorul de blocaj.”

SEV 104, 30.1: „Valoarea de piață este suma estimată pentru care un activ sau o datorie ar putea fi schimbat(ă) la data evaluării, între un cumpărător hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepărtinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”

**Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE**

	Alte imobilizari necorporale	Licențe de farmacii achiziționate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>3.013.752</b>	<b>20.898.899</b>	-	<b>23.912.651</b>
Intrari	70.735	1.961.360	101.332	2.133.427
Intrari din alte categorii	47.045	-3	0	47.042
Diferente de conversie	20.241			20.241
Iesiri	4.508	654.274	84.209	742.991
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>3.147.266</b>	<b>22.205.982</b>	<b>17.123</b>	<b>25.370.371</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>2.331.161</b>			<b>2.331.161</b>
Amortizarea în cursul anului	305.466			305.466
Diferente de conversie	19.459			19.459
Amortizare iesiri	4.305			4.305
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>2.651.781</b>			<b>2.651.781</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>682.591</b>	<b>20.898.899</b>	-	<b>21.581.490</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>495.485</b>	<b>22.205.982</b>	<b>17.123</b>	<b>22.718.590</b>

**Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE** (continuare)

	Alte immobilizari necorporale	Licențe de farmacii achiziționate	Avansuri acordate	Total immobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>2.345.525</b>	<b>18.621.465</b>	<b>516.149</b>	<b>21.483.139</b>
Intrari	671.825	2.514.019	14.315	3.200.159
Diferente de conversie	(3.673)			(3.673)
Iesiri	0	236.585	530.463	767.048
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>3.013.752</b>	<b>20.898.899</b>	-	<b>23.912.651</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>2.246.471</b>			<b>2.246.471</b>
Amortizarea în cursul anului	87.411			87.411
Diferente de conversie	(2.795)			(2.795)
Amortizare iesiri	-			-
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>2.331.161</b>			<b>2.331.161</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>99.054</b>	<b>18.621.465</b>	<b>516.149</b>	<b>19.236.668</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>682.591</b>	<b>20.898.899</b>	-	<b>21.581.490</b>

Societatea nu a constituit ajustări de depreciere pentru licențele de farmacii achiziționate deoarece există premise fundamentate din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare.

**Fondul Comercial – licențe farmacii**

Fondul comercial în valoare de 11.167.579 lei (11.613.659 lei la 2020) reprezintă incorporări de farmacii al căror fond comercial a fost identificat la achiziție.

Societatea trebuie să testeze, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere.

Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare sau a valorii de piață grupate pe arii geografice.

Societatea a casat fondul comercial pentru unitatea generatoare de numerar Farmacia Dancu Iasi în cuantum de 446.080 lei .

Pentru valoarea înregistrată la 31 decembrie 2021, există premise fundamentate din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare.

**Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE** (continuare)

**Fondul Comercial din consolidare**

Fondul comercial în valoare de 11.362.610 lei (12.691.380 lei la 2019) a fost generat la prima consolidare a societății Teo Health în care Societatea Ropharma SA detine 46,92%, controlul fiind obținut prin societățile deținute de către același acționar majoritar.

În 2021, s-a înregistrat o depreciere a fondului comercial din consolidare în cuantum de 1.328.770 lei.

Societatea trebuie să testeze, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere.

Pentru fondul comercial din consolidare, societatea a efectuat o reevaluare a acestuia. În conformitate cu prevederile IAS 36, valoarea recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar minus costurile de vânzare și valoarea sa de utilizare. Nu este întotdeauna necesar atât calculul valorii juste a unui activ minus costul său de vânzare, cât și al valorii de utilizare. Dacă oricare dintre aceste valori depășește valoarea contabilă a activului, activul nu este depreciat, estimarea celeilalte valori nefiind necesară.

Pentru testarea deprecierii fondului comercial, în cazul UGN-ului din grupul Ropharma S.A. a fost calculată valoarea justă minus costurile de vânzare.

Valoarea justă în vederea determinării valorii juste minus costurile de vânzare este definită (conform IFRS 13) ca fiind "prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții de pe piață, la data evaluării."

Societatea CMF CONSULTING, membru corporativ al ANEVAR, a întocmit la 31 decembrie 2021 un Raport de evaluare având ca subiect testul de depreciere a fondului comercial înregistrat în situațiile financiare consolidate ale Societății.

Testul de depreciere s-a făcut luând în considerare atât valoarea de recuperare a capitalului investit cât și valoarea contabilă a activelor aferente secțiilor care au existat la data determinării pentru prima dată a fondului comercial din consolidare, considerate unități generatoare de numerar.

Analiza rezultatelor arată că pentru unitățile generatoare de numerar supuse testului de depreciere, valoarea recuperabilă aferentă este mai mare decât valoarea contabilă netă a acestora și, prin urmare, nu este o depreciere a fondului comercial din consolidare înregistrat la 31 Decembrie 2021.

**Nota 7. DREPTURI DE UTILIZARE**

**Drepturi de utilizare**

<i>Cost</i>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>66.632.980</b>
Intrari	19.671.617
Iesiri	6.602.391
Diferente de conversie	159.949
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>79.862.157</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>16.483.242</b>
Amortizarea în cursul anului	8.901.702
Amortizare iesiri	2.632.095
Diferente de curs	22.072
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>22.774.921</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>50.149.739</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>57.087.235</b>

**Drepturi de utilizare**

<i>Cost</i>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>65.321.900</b>
Intrari	1.501.672
Iesiri	(190.591)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>66.632.980</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>8.521.059</b>
Amortizarea în cursul anului	8.037.991
Amortizare iesiri	-
Diferente de curs	(78.807)
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>16.483.242</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>56.800.841</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>50.149.739</b>

## Nota 7. DREPTURI DE UTILIZARE (continuare)

Societatea a evaluat ajustările aferente IFRS 16 aplicând metoda simplificată cu recunoașterea pe rezultat reportat a ajustărilor aferente aplicării pentru prima dată a IFRS 16.

Pentru determinarea activului, managementul a avut în vedere următoarele estimări:

1. Contractele cu prelungire automată sau pentru care există intenția și certitudinea că vor fi prelungite, s-au aplicat următoarele reguli:
  - a. Pentru contractele cu o perioadă mai mare de 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă o perioadă contractuală;
  - b. Pentru contractele cu o perioadă între 2 și 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă două perioade contractuale;
  - c. Pentru contractele cu o perioadă sub 2 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă patru perioade contractuale;
2. Rata de actualizare a fost stabilită în conformitate cu dobânda la care societatea se împrumută la instituțiile de credit, conform ofertelor primite și anume: 4.83% pentru contractele în RON și 1,9% pentru contractele în EUR.

## Nota 8. INVESTIȚII ENTITĂȚI ASOCIATE

### *Titluri de participare și alte investiții*

La 31 decembrie 2021, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Titluri deținute la Farmaplus	500	500
Titluri deținute la Clinical Research Unit	500	500
Titluri deținute la Florifarm	145.708	145.708
<b>Total</b>	<b>146.708</b>	<b>146.708</b>

Societatea a constituit ajustări pentru deprecierea titlurilor sub forma de interese de participare în valoare de 145.708 lei, pentru participația deținută la Florifarm.

**Nota 9. INVESTIȚII IMOBILIARE**

	Terenuri	Clădiri	Investiții imobiliare in conservare	Investiții imobiliare in curs	Total investiții imobiliare
<i>Cost</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>1.209.150</b>	<b>8.917.117</b>	-	-	<b>10.126.267</b>
Intrări					
Reevaluare la valoarea justă	200.685	407.582			608.267
Transferuri de la imobilizări corporale		173.821			173.821
Ieșiri	6.330	97.388			103.718
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>1.403.505</b>	<b>9.401.132</b>	-	-	<b>10.804.637</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>					
Amortizarea în cursul anului					
Amortizare ieșiri					
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>					
<i>Valoarea contabilă netă</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>1.209.150</b>	<b>8.917.117</b>	-	-	<b>10.126.267</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>1.403.505</b>	<b>9.401.132</b>	-	-	<b>10.804.637</b>
	Terenuri	Clădiri	Investiții imobiliare in conservare	Investiții imobiliare in curs	Total investiții imobiliare
<i>Cost</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>1.229.858</b>	<b>12.530.331</b>	<b>9.963.160</b>	<b>10.674.100</b>	<b>34.397.449</b>
Intrări				33.622	33.622
Reevaluare la valoarea justă	1.224.707	1.585.320	3.492.160		2.810.027
Transferuri de la imobilizări corporale		50.443			50.443
Transferuri de la imobilizări în curs de execuție		8.084.619			8.084.619
Ieșiri – transferuri către alte categorii	1.063.074	13.004.692	9.963.160	10.698.577	34.729.503
Ieșiri	182.341	328.903		9.145	520.389
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>1.209.150</b>	<b>8.917.117</b>	-	-	<b>10.126.267</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>					
Amortizarea în cursul anului					
Amortizare ieșiri					
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>					
<i>Valoarea contabilă netă</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2020</b>	<b>1.229.858</b>	<b>12.530.331</b>	<b>9.963.160</b>	<b>10.674.100</b>	<b>34.397.449</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>	<b>1.209.150</b>	<b>8.917.117</b>	-	-	<b>10.126.267</b>

#### Nota 10. STOCURI

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Marfuri in depozite si farmacii	95.449.500	108.919.200
Materii prime, materiale consumabile si ambalaje	16.422.248	18.326.371
Produce finite	1.076.274	940.888
Marfuri in curs de aprovizionare	1.169.682	1.795.323
Avansuri pentru achizitii de marfuri	597.381	216.453
<b>Total</b>	<b>114.715.084</b>	<b>130.198.235</b>

#### Nota 11. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Mișcările ajustarilor pentru deprecierea creanțelor au fost incluse în „Ajustari de valoare pentru activele circulante” în situația rezultatului global.

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Creante comerciale	215.825.649	212.230.255
Ajustari pentru deprecierea creanțelor comerciale	(11.994.700)	(9.900.567)
Creante de la entitățile din grup	4.970.829	2.000.698
Debitori diversi si alte creante	9.905.065	17.321.870
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(1.360.940)	(1.359.171)
<b>Total active financiare altele decat numerarul clasificate ca imprumuturi si creante</b>	<b>217.345.904</b>	<b>220.293.084</b>
Creante in legatura cu salariatii	29.220	32.281
Alte creante fata de bugetul de stat	2.009.743	2.686.644
Plati anticipate (avansuri)	157.453	168.336
<b>Total</b>	<b>219.542.319</b>	<b>223.180.345</b>

Valorile juste ale creanțelor comerciale și de altă natură clasificate ca fiind credite și creanțe nu diferă semnificativ de valorile lor contabile.

La 31 decembrie 2021 societatea are înregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand solduri la clienti pentru care probabilitatea de incasarea este redusa.

Creanțele societății au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcții de riscuri pe categorii de clienți.

**Nota 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Conturi curente la banci	12.821.583	8.792.844
Numerar in casierie	1.826.198	1.853.233
Alte valori	11.654	13.761
<b>Total</b>	<b>14.659.434</b>	<b>10.659.838</b>

**Nota 13. CAPITAL PROPRIU**

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2021 este de 51.126.741,30 lei, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor detinatori. În conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflationiste, capitalul social a fost rețratat având în vedere indicele de inflație comunicat de către Comisia Națională de Statistică. Acesta a fost aplicat începând cu soldul determinat conform HG 500/ 1994, de la data aportării până la 31.12.2003, data la care s-a considerat că economia națională a încetat să fie una hiperinflationistă.

Ulterior datei de 31.12.2003 capitalul social s-a majorat conform sumelor istorice înregistrate la Registrul Comerțului.

La data de 31.12.2012 în bilanțul societății există un rezultat reportat pierdere provenit din aplicarea pentru prima dată a IAS 29 "Raportarea Financiară În Economii Hiperinflationiste" care este propus să se acopere din suma rezultată în urma aplicării IAS 29 "Raportarea Financiară În Economii Hiperinflationiste" astfel:

Rezultat reportat pierdere din aplicarea pentru prima dată IAS 29	17.571.876
Ajustări capital social – aplicarea pentru prima dată IFRS	17.571.876

Conform Ordinului 1690/2012 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile, pierderea contabilă reportată provenită din trecerea la aplicarea IFRS, din adoptarea pentru prima dată a IAS 29, precum și cea rezultată din utilizarea la data trecerii la aplicarea IFRS a valorii juste drept cost presupus, se acopera din capitalurile proprii (inclusiv sumele reflectate în creditul contului 1028 „Ajustări ale capitalului social”), potrivit hotărârii AGA, cu respectarea prevederilor legale.

**Nota 13. CAPITAL PROPRIU** (continuare)

La 31 decembrie 2021 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

	Numar de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Progresso Investments Limited	159.612.991	15.961.299	31.22
Add Pharmaceuticals Limited	91.055.389	9.105.639	17.81
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14.07
Fond de Pensii Privat Allianz Tiriac	44.429.470	4.399.454	8.60
GOA Capital SA	19.966.594	1.996.659	3.91
Persoane Fizice	90.971.676	9.192.388	17.98
Alte Persoane Juridice	33.271.035	3.275.277	6.41
<b>Total</b>	<b>511.267.413</b>	<b>51.126.741</b>	<b>100</b>

**Nota 14. IMPRUMUTURI ȘI LEASING-URI**

Imprumuturile bancare au scadența diferită și rata dobânzii variabilă legată de rata dobânzii Euribor plus o marjă.

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
<b>Imprumuturi pe termen lung</b>		
Imprumuturi bancare pe termen lung	35.720.904	27.338.589
Datorii privind leasingul (IFRS 16)	46.362.180	52.487.006
<b>Total</b>	<b>82.083.084</b>	<b>79.825.595</b>
<b>Imprumuturi pe termen scurt</b>		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	15.299.675	13.525.371
Imprumuturi bancare pe termen scurt	39.903.991	33.988.361
Datorii privind leasingul (IFRS 16)	8.690.287	9.454.562
<b>Total</b>	<b>63.893.953</b>	<b>56.968.294</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>145.977.037</b>	<b>136.793.889</b>

Valorile contabile ale împrumuturilor contractate de companie sunt exprimate în Euro.

Datoriile din leasing financiar sunt garantate efectiv întrucât drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată.

În ianuarie 2016, IASB a publicat standardul de raportare financiară IFRS 16 Leasing. Standardul înlocuiește standardele existente privind contractele de leasing și ar trebui aplicat tuturor rapoartelor financiare care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acesteia.

Compania a ales să aplice metoda de tranziție retrospectivă modificată, aplicând expedientul practic care permite entităților să se bazeze pe evaluarea sa dacă contractele de leasing au fost oneroase.

Pentru fiecare contract de leasing calificat, compania recunoaște o datorie pentru obligațiile de închiriere suportate în viitor și un drept de utilizare a activului închiriat care va fi capitalizat.

### Natura activităților de leasing

Leasingul de spatii comerciale include numai plăți fixe.

Compania negociază uneori clauze ale contractelor de închiriere. De la caz la caz, Compania va analiza dacă absența unei clauze ar expune Compania la un risc excesiv. De obicei, factorii luați în considerare sunt:

- Durata contractului de închiriere;
- Stabilitatea economică a mediilor în care se află proprietatea; și
- Dacă locația reprezintă o nouă zonă de operații pentru companie.

	Total datorie leasing 31 Decembrie 2020	Total datorie leasing 31 decembrie 2021
<b>Cost</b>		
<b>Sold initial</b>	<b>61.181.257</b>	<b>55.052.467</b>
Intrări	1.534.285	19.671.617
Iesiri	-	3.970.296
Cheltuiala cu dobanda	1.212.568	1.124.291
Diferente de curs	750.252	741.734
Platile de leasing din perioada	(9.625.895)	10.392.128
<b>Sold final</b>	<b>55.052.467</b>	<b>61.941.567</b>

### Plata datoriilor de leasing

<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Obligatii de leasing financiar	9.454.562	33.719.911	18.767.094	61.941.567
<b>31 Decembrie 2020</b>				
Obligatii de leasing financiar	8.690.287	31.880.005	14.482.175	55.052.467

Rata de actualizare a fost stabilita la in conformitate cu dobânda la care societatea se împrumuta la instituțiile de credit, conform ofertelor primite si acceptate.

**Nota 14. IMPRUMUTURI ȘI LEASING-URI** (continuare)

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2020 echivalent in RON	Principalul în sold la 31.12.2021 echivalent in RON
1	Ing Bank	02/11/2018	6.300.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	Pana la o data ulterioara notificata de banca	30.507.098	30.820.690
2	Ing Bank	06/12/2015	1.081.746	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/12/2025	2.450.368	1.880.181
3	Ing Bank	01/02/2018	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2022	1.552.448	121.349
4	Ing Bank	01/04/2020	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	8.676.385	6.657.443
5	Ing Bank	01/02/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	9.336.901	7.164.262
6	Ing Bank	02/11/2018	1.100.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	Pana la o data ulterioara notificata de banca	6.986.584	781.008
7	Ing Bank	27/07/2018	7.279.106	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	25.493.286	19.967.593
8	Ing Bank	12/08/2020	6.050.000	Ron	ROBOR 1M + marja bancii	31/12/2026	3.511.190	5.073.131
9	Ing Bank	18/12/2018	500.000	EUR	EURIBOR 3 M + marja bancii	Pana la o data ulterioara notificata de banca	2.427.954	2.460.644
<b>Total</b>							<b>90.942.214</b>	<b>74.926.301</b>

**Nota 15. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Datorii comerciale	279.992.097	290.025.586
Datorii catre entitățile din grup	127.299	96.584
Furnizori de imobilizări	2.082.271	725.658
Datorii în legătură cu salariații	4.383.689	4.967.892
Alte datorii	2.222.644	1.519.504
Dobânzi de plătit	60.521	46.684
<b>Total datorii mai puțin imprumuturi clasificate ca măsurate la cost amortizat</b>	<b>228.868.521</b>	<b>297.381.908</b>
Alte impozite și contribuții sociale	4.171.521	4.345.513
Avansuri de la clienți	269.381	132.033
<b>Total</b>	<b>293.309.423</b>	<b>301.859.454</b>

**Nota 16. VENITURI NETE DIN VANZARI**

	2020	2021
Venituri nete farmaciei proprii	695.676.250	766.142.849
Program național cost-volum-rezultat (CVR)	23.275.115	12.976.630
Discount-uri acordate	(2.676.593)	(2.433.528)
<b>Total vânzări nete</b>	<b>716.274.771</b>	<b>776.685.951</b>

**Nota 17. ALTE VENITURI**

	2020	2021
Venituri din chirii	762.438	796.815
Prestari servicii medicale	88.046.579	110.050.876
Venituri nete din reevaluarea investițiilor imobiliare	1.637.359	595.651
Venituri din prestări de servicii	1.531.412	1.423.431
Alte venituri din exploatare	2.641.496	720.163
<b>Total</b>	<b>94.619.284</b>	<b>113.586.935</b>

**Nota 18. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR**

	2020	2021
Cheltuieli cu salariile	88.119.193	99.671.345
Cheltuieli cu tichetele de masa acordate	4.641.345	4.688.439
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	3.193.851	3.642.836
<b>Total</b>	<b>95.954.389</b>	<b>108.002.620</b>

**Nota 19. ALTE CHELTUIELI**

	2020	2021
Cheltuieli cu materiale nestocabile	6.761.972	6.003.310
Cheltuieli cu chirile	1.977.121	1.705.363
Cheltuieli de mentenanță	3.773.691	4.152.002
Cheltuieli cu utilitățile	5.605.929	4.779.645
Cheltuieli cu asigurările	420.868	415.445
Cheltuieli de protocol	441.750	702.767
Cheltuieli cu deplasările și detașările	1.108.313	1.284.641
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	555.320	585.170
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	672.954	709.513
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	216.045	376.260
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	3.143.190	2.329.787
Alte cheltuieli de exploatare	1.950.498	2.172.177
<b>Total</b>	<b>26.627.650</b>	<b>25.216.079</b>

**Nota 20. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE**

	2020	2021
<b>Venituri din activitatea financiară</b>		
Venituri din dobânzi	26.155	16.445
Venituri din investitii financiare	-	221.888
Alte venituri financiare	-	286.225
Venituri din diferențe de curs valutar	648.452	870.192
<b>Total</b>	<b>674.607</b>	<b>1.394.749</b>
<b>Cheltuieli din activitatea financiară</b>		
Cheltuieli privind dobânzile	(3.262.996)	(3.209.666)
Alte cheltuieli financiare	-	(11.390)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(2.993.485)	(3.295.240)
<b>Total</b>	<b>(6.256.482)</b>	<b>(6.516.296)</b>
<b>Rezultat net financiar</b>	<b>(5.581.875)</b>	<b>(5.121.547)</b>

**Nota 21. STRUCTURA ȘI NUMARUL DE ANGAJAȚI**

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021
Administratori	17	17
Conducerea executivă	11	11
Consilieri & Asistent Manager Director General	5	5
Dezvoltare & Strategie	4	4
Serviciu de prevenire și protecție	4	4
Responsabil GDPR	2	2
Achiziții & Aprovizionare	18	19
Vânzări	884	831
Logistică & Administrativ & Auto	287	279
Marketing	32	32
Financiar - contabilitate	35	33
Calitate	12	15
Juridic	5	5
Informatică	20	21
Resurse umane	18	17
Cercetare-Dezvoltare	6	4
Sectii medicale	228	228
Productie	48	47
Audit intern	6	6
<b>Total</b>	<b>1.642</b>	<b>1.580</b>
<b>Numar mediu</b>	<b>1.371</b>	<b>1.345</b>

Personalul-cheie din conducere include directorii executivi și administratorii, membri ai Comitetului Executiv.

**Lista persoane Consiliul de administrație**

2021	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm Srl prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
Monovia Pharm Srl prin reprezentant Ovidiu NUT	Membru
United Ropharma Srl prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

**Lista persoane conducere executivă**

2021	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

## **Nota 22. CONTINGENȚE**

Societatea are datorii contingente cu privire la litigiile rezultate din activitatea obișnuită. Nu se anticipează alte datorii semnificative rezultate din datoriile contingente.

### **(a) Litigii**

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății. cu excepția celor prezentate în aceste situații financiare.

### **(b) Impozitare**

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte. procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii plus 0.05% pe zi dobândă de întârziere). În România exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

### **(c) Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață” conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România la cererea scrisă a acestora. dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și ca urmare pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea societății consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile societății.

### **(d) Criza financiară**

#### **Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:**

Criză globală de lichidități a avut ca rezultat printre altele un nivel scăzut al finanțării pieței de capital niveluri scăzute de lichiditate în sectorul bancar și ocazional rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. În prezent întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

**Nota 22. CONTINGENȚE** (continuare)

**Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești**

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Societății a scăderii în continuare a lichidității piețelor financiare și a creșterii volatilității cursului de schimb al monedei naționale și a indicilor piețelor de capital. Conducerea consideră că a luat toate măsurile necesare pentru a asigura continuitatea Societății în condițiile actuale.

**Impactul asupra lichidității**

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Aceasta poate afecta capacitatea societății de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

**Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor**

Clienții și alți debitori ai societății pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii Societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare.

**Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă**

Piața imobiliară din România a fost afectată de volatilitate a piețelor financiare internaționale. Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

**(e) Angajamente**

*Garanții*

La 31 decembrie 2021 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate în nota de mai jos. În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii. Societatea este garant în cadrul unor contracte de împrumut contractate de societăți afiliate de la ING Bank.

<b>Echivalent in Lei</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
LEI	2.917.200	-
USD	-	6.556.050
EUR	307.413	312.383
<b>Expunerea neta</b>	<b>3.224.613</b>	<b>6.868.433</b>

**Nota 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

*(a) Vânzări de mărfuri, bunuri și prestări de servicii*

<b>Vânzări de mărfuri / materii prime</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Bioef	30.511	7.400
<b>Servicii prestate / refacturări</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Bioef	11.097	11.749
Bioterra	15.204	12.155
<b>Total</b>	<b>26.301</b>	<b>23.904</b>

*(b) Achiziții de marfuri și servicii*

<b>Achiziții de mărfuri</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Bioef	2.296.382	3.128.295
<b>Achiziții de servicii</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Bioterra	-	47.815
<b>Achiziții de produse</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Bioef	38.414	63.054
Bioterra	146.410	213.729
Rofruct	84.467	91.929
<b>Total</b>	<b>269.291</b>	<b>368.713</b>

*(c) Vânzări de mijloace fixe (refacturări)*

	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Bioterra	-	22.689
Bioef	10.000	-

*(d) Compensații acordate personalului cheie din conducere*

	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Remunerație Administratori	851.742	838.477
Salarii conducerea executiva	1.897.058	2.380.125
<b>Total</b>	<b>2.748.800</b>	<b>3.218.602</b>

**Nota 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE** (continuare)

(e) *Solduri la sfârșit de an rezultate din vânzări / cumpărări de bunuri / servicii*

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

<b>Creanțe</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Bioef	487.006	36.045
Rofruct	101	-
Bioterra	816.601	843.312
<b>Total</b>	<b>1.303.708</b>	<b>879.357</b>

Datoriile către părțile afiliate rezultă în principal din tranzacții de achiziție mărfuri.

Datoriile nu poartă dobândă.

<b>Datorii</b>	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Bioef	13.059	414
Bioterra	38.374	35.652
Rofruct	15.882	25.211
<b>Total</b>	<b>67.316</b>	<b>61.277</b>

(f) *Imprumuturi către părți afiliate*

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.

Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.

Nu au fost înregistrate imprumuturile primite de la părțile afiliate.

	<b>31 decembrie 2020</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Imprumuturi către părți afiliate - Bioef	4.956.000	2.026.600

#### **Nota 24. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Adunarea Generala a Actionarilor de la Teo Health SA Brasov, societate afiliata la care Ropharma SA detine titluri de participare, a aprobat prin Hotararea nr. 2 din 03.03.2022 majorarea capitalului social cu 6.000.000 lei prin emisiunea unui numar de 600.000 noi actiuni nominative, in valoare nominala de 10 lei fiecare actiune.

Termenul de subscriere este de 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial a Hotararii Adunarii Generale a actionarilor (data publicarii in Monitorul Oficial 28.01.2021).

Varsamintele se vor efectua in termen de cel mult 6 luni incepand cu data publicarii in Monitorul Oficial a Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor astfel: integral la data subscrierii, sau in transe, respectiv cel putin 30% din valoarea nominala a actiunilor subscribe sa fie achitata la data subscrierii, urmand ca restul de 70% din valoare nominala a actiunilor subscribe sa fie varsat pana la scadenta.

**Mihai Miron**  
Preşedintele Consiliului de Administraţie

**Alin Rădăşanu**  
Director Financiar