



SITUATII FINANCIARE PRELIMINARE  
PENTRU ANUL INCHEIAT  
LA 31 DECEMBRIE 2014

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ  
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA (IFRS)

## CUPRINS

## PAGINA

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	3
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUAȚIA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6-8

Către Acționari  
Ropharma SA  
Brasov, România

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014**  
(in lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
<b>Active imobilizate</b>					
Imobilizări corporale		61,824,743	58,478,822	(3,345,921)	-5%
Fond comercial		6,016,448	9,702,730	3,686,282	61%
Imobilizări necorporale		5,011,879	6,118,180	1,106,301	22%
Investitii în entitati asociate		20,090,350	19,539,704	(550,646)	-3%
Investitii imobiliare		2,909,122	3,448,490	539,368	19%
Imobilizări financiare		257,494	307,925	50,431	20%
<b>Total active imobilizate</b>		<b>96,110,036</b>	<b>97,595,850</b>	<b>1,485,814</b>	<b>2%</b>
<b>Active circulante</b>					
Stocuri	3	45,369,897	60,247,394	14,877,497	33%
Creanțe comerciale și alte creanțe	4	149,811,866	118,509,307	(31,302,559)	-21%
Cheltuieli înregistrate în avans		434,779	411,624	(23,155)	-5%
Numerar și echivalente de numerar	5	50,847,606	8,755,452	(42,092,154)	-83%
<b>Total active circulante</b>		<b>246,464,148</b>	<b>187,923,776</b>	<b>(58,540,372)</b>	<b>-24%</b>
<b>Total active</b>		<b>342,574,184</b>	<b>285,519,627</b>	<b>(57,054,557)</b>	<b>-17%</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>					
<b>Capitaluri proprii</b>					
Capital social		50,959,936	51,008,506	48,570	0%
Ajustari ale capitalului social		6,897,968	6,897,968	0	0%
Prime de capital		1,962,780	2,021,064	58,284	3%
Rezerve		9,721,541	16,121,461	6,399,920	66%
Rezerve de reevaluare		46,570,320	46,570,320	(0)	0%
Actiuni proprii		(872,500)	(107,634)	764,866	-88%
Pierderi legate de instrumente de capital		(65,983)	(938,483)	(872,500)	1322%
Profituri retinute		7,202,901	8,043,630	840,729	12%
Repartizarea profitului		(444,531)	(509,099)	(64,568)	15%
Rezultat reportat		(7,767,878)	(6,972,914)	794,964	-10%
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>114,164,554</b>	<b>122,134,819</b>	<b>7,970,265</b>	<b>7%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>					
Imprumuturi pe termen lung		2,609,207	197,221	(2,411,986)	-92%
Obligații din leasing financiar		453,709	246,776	(206,933)	-46%
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>3,062,916</b>	<b>443,997</b>	<b>(2,618,919)</b>	<b>-86%</b>
<b>Datorii curente</b>					
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung		2,411,872	2,410,473	(1,399)	0%
Imprumuturi pe termen scurt		28,639,631	9,740,991	(18,898,640)	-66%
Datorii comerciale și alte datorii	6	191,642,710	148,494,646	(43,148,064)	-23%
Alte impozite și obligatii privind asigurarile sociale		1,717,583	1,682,999	(34,584)	-2%
Provizioane		55,096	55,096	0	0%
Datorii privind impozitul pe profit		434,805	348,756	(86,049)	-20%
Obligații din leasing financiar		443,839	206,671	(237,168)	-53%
Venituri înregistrate în avans		1,178	1,178	0	0%
<b>Total datorii curente</b>		<b>225,346,714</b>	<b>162,940,811</b>	<b>(62,405,903)</b>	<b>-28%</b>
<b>Total datorii</b>		<b>228,409,630</b>	<b>163,384,808</b>	<b>(65,024,822)</b>	<b>-28%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>342,574,184</b>	<b>285,519,627</b>	<b>(57,054,557)</b>	<b>-17%</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014**  
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	12 luni 2013	12 luni 2014	Δ	Δ %
<b>Activitati continue</b>					
<b>Venituri din exploatare</b>					
Venituri nete din vânzări	7	411,279,683	418,197,088	6,917,405	2%
Alte venituri	8	2,786,226	3,346,409	560,183	20%
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>414,065,909</b>	<b>421,543,497</b>	<b>7,477,588</b>	<b>2%</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>					
Costul bunurilor vandute		335,842,553	341,405,245	5,562,692	2%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	9	36,905,655	37,218,481	312,826	1%
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		1,514,515	827,798	(686,717)	-45%
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		(476,077)	(52,639)	423,438	-89%
Servicii prestate de terti		4,283,495	4,212,277	(71,218)	-2%
Pierderi din creante comerciale		658,416	467,833	(190,583)	-29%
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(399,151)	2,000,208	2,399,359	601%
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(843,405)	0	843,405	100%
Amortizarea pentru activele imobilizate		6,421,936	6,600,348	178,412	3%
Alte cheltuieli operationale	10	19,641,092	18,667,741	(973,351)	-5%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>403,549,029</b>	<b>411,347,292</b>	<b>7,798,263</b>	<b>2%</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>		<b>10,516,880</b>	<b>10,196,205</b>	<b>(320,675)</b>	<b>-3%</b>
Venituri financiare	11	2,871,428	1,215,563	(1,655,865)	-58%
Costuri financiare	11	4,497,683	1,254,547	(3,243,136)	-72%
<b>Rezultat financiar</b>	11	<b>(1,626,255)</b>	<b>(38,985)</b>	<b>1,587,270</b>	<b>-98%</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>8,890,625</b>	<b>10,157,220</b>	<b>1,266,595</b>	<b>14%</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit current si amanat		1,687,724	2,113,590	425,866	25%
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>7,202,901</b>	<b>8,043,630</b>	<b>840,729</b>	<b>12%</b>

ROPHARMA SA  
SITUATIA INDICATORILOR ECONOMICO-FINANCIARI  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

	31 decembrie 2013 / 12 luni 2014	31 decembrie 2014 / 12 luni 2014
<b>I. Indicatori de lichiditate</b>		
<b>Lichiditatea curenta</b>		
Active curente (A)	246,464,148	187,923,776
Datorii curente (B)	225,346,714	162,940,810
<b>A/B in numar de ori</b>	<b>1.1</b>	<b>1.2</b>
<b>Lichiditatea imediata</b>		
Active curente (A)	246,464,148	187,923,776
Stocuri (B)	45,369,897	60,247,394
Datorii curente (B)	225,346,714	162,940,810
<b>(A-B)/C in numar de ori</b>	<b>0.9</b>	<b>0.8</b>
<b>II. Indicatori ai profitabilitatii</b>		
<b>EBITDA</b>		
Rezultatul din exploatare (A)	10,516,880	10,196,205
Amortizare (B)	6,421,936	6,600,348
<b>A+B in lei</b>	<b>16,938,816</b>	<b>16,796,553</b>
<b>EBITDA</b>		
EBITDA (A)	16,938,816	16,796,553
Venituri din exploatare (B)	414,065,909	421,543,497
<b>A/B in %</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.0%</b>
<b>Marja bruta</b>		
Marja bruta (A)	75,437,130	76,791,843
Venituri nete din vanzari (B)	411,279,683	418,197,088
<b>(A/B) * 100</b>	<b>18.3%</b>	<b>18.4%</b>
<b>III. Indicatori de gestiune</b>		
<b>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</b>		
Venituri din exploatare (A)	414,065,909	421,543,497
Active imobilizate (B)	96,110,036	97,595,850
<b>(A/B) in numar de ori</b>	<b>4.3</b>	<b>4.3</b>
<b>Viteza de rotatie a stocurilor</b>		
Stocuri medii (A)	41,140,611	52,808,645
Costul bunurilor vandute	335,842,553	341,405,245
<b>(A/B) in numar de zile</b>	<b>33</b>	<b>42</b>
<b>Viteza de rotatie a creantelor</b>		
Creante comerciale medii (A)	188,710,539	134,158,451
Venituri din exploatare cu tva (B)	455,472,500	463,697,847
<b>(A/B) in numar de zile</b>	<b>113</b>	<b>79</b>
<b>III. Indicatori de risc</b>		
<b>Acoperirea dobanzilor</b>		
Rezultatul din exploatare (A)	10,516,880	10,196,205
Cheltuieli cu dobanzile (B)	1,445,344	664,295
<b>(A+B)/B in numar de ori</b>	<b>8.3</b>	<b>16.3</b>

### 3. STOCURI

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Mărfuri în depozite și farmacii	45,353,134	60,524,560	15,171,426	33%
Mărfuri în curs de aprovizionare	145,956	101,920	(44,036)	-30%
Avansuri pentru achiziții de mărfuri	357	16,213	15,856	4442%
Materiale consumabile și ambalaje	58,691	137,545	78,854	134%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(188,241)	(532,845)	(344,604)	183%
<b>Total</b>	<b>45,369,897</b>	<b>60,247,394</b>	<b>14,877,497</b>	<b>33%</b>

### 4. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Creanțe comerciale	149,769,031	120,939,970	(28,829,061)	-19%
Efecte de primit	13,166	525,000	511,834	3888%
Clienți facturi de întocmit	507,446	556,400	48,954	10%
Furnizori debitori	63,932	125,783	61,851	97%
Alte creanțe	6,881,958	5,434,855	(1,447,103)	-21%
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7,238,437)	(8,034,660)	(796,223)	11%
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(185,230)	(1,038,042)	(852,812)	460%
<b>Total</b>	<b>149,811,866</b>	<b>118,509,307</b>	<b>(31,302,559)</b>	<b>-21%</b>

### 5. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Conturi curente la bănci	47,457,560	7,305,856	(40,151,704)	-85%
Numerar în casierie	1,400,726	1,313,896	(86,830)	-6%
Valori de încasat	1,846,302	-	(1,846,302)	-100%
Alte valori	143,018	135,699	(7,319)	-5%
<b>Total</b>	<b>50,847,606</b>	<b>8,755,452</b>	<b>(42,092,154)</b>	<b>-83%</b>

### 6. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Datorii comerciale	171,140,218	131,780,080	(39,360,138)	-23%
Efecte de platit	14,867,721	13,982,109	(885,612)	-6%
Furnizori de imobilizări	3,852,146	2,599,975	(1,252,171)	-33%
Avansuri primite	5,875	12,128	6,253	106%
Alte datorii	1,776,750	120,354	(1,656,397)	-93%
<b>Total</b>	<b>191,642,710</b>	<b>148,494,646</b>	<b>(43,148,065)</b>	<b>-23%</b>

#### 7. VENITURI NETE DIN VANZARI

	12 luni 2013	12 luni 2014	$\Delta$	$\Delta$ %
Venituri retail	293,567,454	290,045,530	(3,521,924)	-1%
Venituri distributie	119,105,130	129,456,038	10,350,908	9%
Discount-uri acordate	(1,392,901)	(1,304,480)	88,421	-6%
<b>Total</b>	<b>411,279,683</b>	<b>418,197,088</b>	<b>6,917,405</b>	<b>2%</b>

#### 8. ALTE VENITURI

	12 luni 2013	12 luni 2014	$\Delta$	$\Delta$ %
Venituri din chirii	1,115,048	1,326,430	211,382	19%
Venituri din prestari de servicii	622,914	631,027	8,113	1%
Venituri din activitati diverse	326,215	11,573	(314,642)	-96%
Alte venituri din exploatare	722,049	1,377,379	655,330	91%
<b>Total</b>	<b>2,786,226</b>	<b>3,346,409</b>	<b>560,183</b>	<b>20%</b>

#### 9. CHELTUIELI CU BENEFICIILE ANGAJATILOR

	12 luni 2013	12 luni 2014	$\Delta$	$\Delta$ %
Cheltuieli cu salariile	27,438,587	28,075,414	636,827	2%
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1,733,551	1,689,387	(44,164)	-3%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7,733,517	7,492,811	(240,706)	-3%
<b>Total</b>	<b>36,905,655</b>	<b>37,257,612</b>	<b>351,957</b>	<b>1%</b>

#### 10. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	12 luni 2013	12 luni 2014	$\Delta$	$\Delta$ %
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4,329,549	3,814,203	(515,346)	-12%
Cheltuieli cu chiriile	5,691,736	6,058,266	366,530	6%
Cheltuieli de mentenanta	1,306,349	1,033,113	(273,236)	-21%
Cheltuieli cu utilitatile	2,237,179	2,010,008	(227,171)	-10%
Cheltuieli cu asigurarile	815,959	722,408	(93,551)	-11%
Cheltuieli de protocol	667,581	456,565	(211,016)	-32%
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	575,123	519,749	(55,374)	-10%
Cheltuieli postale și de telecomunicații	437,540	462,958	25,418	6%
Cheltuieli cu serviciile bancare	227,963	230,797	2,834	1%
Cheltuieli cu onorariile	338,982	267,461	(71,521)	-21%
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1,197,571	936,316	(261,255)	-22%
Alte cheltuieli de exploatare	1,815,560	2,155,896	340,336	19%
<b>Total</b>	<b>19,641,092</b>	<b>18,667,741</b>	<b>(973,351)</b>	<b>-5%</b>


## 11. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

	12 luni 2013	12 luni 2014	Δ	Δ %
<b>Venituri din activitatea financiară</b>				
Venituri din dobânzi	349,920	458,302	108,382	31%
Venituri din diferențe de curs valutar	2,465,233	757,260	(1,707,973)	-69%
Venituri din dividende	55,366	-	(55,366)	-100%
Alte venituri financiare	909	-	(909)	-100%
<b>Total</b>	<b>2,871,428</b>	<b>1,215,563</b>	<b>(1,655,865)</b>	<b>-58%</b>
<b>Cheltuieli din activitatea financiară</b>				
Cheltuieli privind dobânzile	1,295,601	507,043	(788,558)	-61%
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	3,052,281	590,253	(2,462,028)	-81%
Cheltuieli privind finantarile	149,743	157,252	7,509	5%
Alte cheltuieli financiare	58	-	(58)	-100%
<b>Total</b>	<b>4,497,683</b>	<b>1,254,547</b>	<b>(3,243,136)</b>	<b>-72%</b>
<b>Rezultat net financiar</b>	<b>(1,626,255)</b>	<b>(38,985)</b>	<b>1,587,270</b>	<b>98%</b>

## 12. DETALII PERSONAL

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ
Consiliu de administratie	7	7	0
Conducerea executivă	3	3	0
Consilieri&Asistent Manager Director General	4	5	1
Achizitii&Aprovizionare	16	19	3
Vanzari	665	676	11
Logistica&Administrativ&Auto	159	153	(6)
Marketing	9	10	1
Financiar-contabilitate	19	20	1
Calitate	6	5	(1)
Juridic	3	3	0
Informatica	10	10	0
Resurse umane	6	5	(1)
Audit Intern	4	5	1
<b>Total</b>	<b>911</b>	<b>921</b>	<b>10</b>

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație




Alin Rădășanu  
Director Financiar

