



**ROPHARMA SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2016**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU  
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ  
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA**

**CUPRINS****PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUAȚIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	9-46

Către Acționari  
Ropharma SA  
Brasov, România

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	31 decembrie 2015 *Retratat	31 decembrie 2016
<b>Active</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	6	74.268.514	77.732.943
Fond comercial		9.702.730	11.613.659
Fond comercial din consolidare		15.213.648	12.691.380
Imobilizări necorporale	7	11.509.954	13.310.925
Investitii in entitati asociate	8	500	1.000
Investitii imobiliare	9	8.912.936	22.460.054
Imobilizari Financiare		434.077	
<b>Total active imobilizate</b>		<b>120.042.359</b>	<b>137.809.961</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	10	78.602.233	82.178.523
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	89.101.982	77.066.987
Cheltuieli înregistrate în avans		681.806	772.590
Numerar și echivalente de numerar	12	10.153.124	22.660.763
<b>Total active circulante</b>		<b>178.539.145</b>	<b>182.678.863</b>
<b>Total active</b>		<b>298.581.504</b>	<b>320.488.824</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	13	68.580.382	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		20.904.775	24.893.229
Rezerve de reevaluare		785.415	9.514.480
Actiuni proprii		(102.900)	-
Pierderi legate de instrumente de capital		(921.073)	(113.274)
Rezultatul curent		8.639.713	10.344.526
Repartizarea profitului		(515.413)	-
Rezultat reportat		26.182.636	29.666.134
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>125.574.600</b>	<b>145.024.775</b>
<b>Interese care nu controleaza</b>		<b>5.060.944</b>	<b>7.049.208</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung		6.249.718	8.062.915
Datorii privind impozitul amânat		3.447.241	5.468.367
Obligații din leasing financiar		153.125	-
<b>Total datorii pe termen lung</b>	14	<b>9.850.084</b>	<b>13.531.282</b>
<b>Datorii curente</b>			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung		2.575.944	4.429.615
Imprumuturi pe termen scurt		16.302.594	1.956.726
Datorii comerciale și alte datorii	15	134.132.707	145.535.692
Alte impozite și obligatii privind asigurarile sociale		3.704.470	2.357.213
Provizioane	16	261.401	238.343
Datorii privind impozitul pe profit		182.401	196.923
Obligații din leasing financiar		936.358	169.049
<b>Total datorii curente</b>		<b>158.095.875</b>	<b>154.883.560</b>
<b>Total datorii</b>		<b>167.945.959</b>	<b>168.414.842</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>293.520.559</b>	<b>313.439.617</b>

(\*) Vezi Nota 2 – Politici Contabile , paragraf 25

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	2015 *Retratat	2016
<b>Venituri din exploatare</b>			
Venituri nete din vânzări	17	440.009.088	469.241.932
Alte venituri	18	34.496.567	42.934.608
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>474.505.655</b>	<b>512.176.540</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>			
Costul bunurilor vandute		(371.120.663)	(398.108.021)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	(48.155.525)	(51.978.725)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		497.608	(75.201)
Servicii prestate de terti		(13.366.414)	(16.304.702)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(960.325)	(1.076.543)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(91.584)	(175.994)
Amortizarea pentru activele imobilizate		(8.677.332)	(8.976.640)
Alte cheltuieli operationale	20	(21.077.927)	(21.986.675)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(462.952.162)</b>	<b>(498.682.501)</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>		<b>11.553.493</b>	<b>13.494.039</b>
Venituri financiare	21	3.995.963	1.148.768
Costuri financiare	21	(5.216.210)	(1.752.056)
<b>Rezultat financiar</b>		<b>(1.220.247)</b>	<b>(603.288)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>10.333.246</b>	<b>12.890.751</b>
Impozit pe profit curent	22	(2.381.525)	(1.598.228)
Impozit pe profit amanat	22	730.043	499.613
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>8.681.765</b>	<b>11.792.136</b>
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		42.050	1.447.610
<b>Profit net al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama</b>		<b>8.639.715</b>	<b>10.344.526</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	11.136.692
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		-	(1.781.871)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		-	9.354.821
<b>Total rezultat global</b>		<b>8.681.765</b>	<b>21.146.957</b>
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		42.050	1.447.610
<b>Rezultat global al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama</b>		<b>8.639.715</b>	<b>19.699.347</b>

(\*) Vezi Nota 2 – Politici Contabile , paragraf 25

SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	12/31/2015	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni 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 instrumen te de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
Rezultatul global curent	51.008.506	17.571.876	2.021.064	4.354.753	16.550.022	(102.900)	5.407.675	8.987.921	785.415	37.483.217	(17.571.876)	(921.073)	125.574.600	5.060.944	<b>130.635.544</b>	
Rezultat aferent intereselor minoritare							11.792.136							11.792.136		<b>11.792.136</b>
Impozitul amanat aferent diferentei din reevaluare							(1.447.610)							(1.447.610)	1.447.610	-
Rezerva din Reevaluare									(1.781.871)					(1.781.871)		<b>(1.781.871)</b>
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								2.244.765	(2.244.765)					11.136.692		<b>11.136.692</b>
Total alte elemente ale rezultatului global				(141.137)			10.344.526	2.244.765	7.110.056					19.699.347	1.447.610	<b>21.146.957</b>
Alocari la rezerva legala							141.137									-
Majorare capital	<b>118.235</b>						(4.129.591)							118.235		<b>118.235</b>
Alocari la alte rezerve					4.129.591								(102.900)			-
Actiuni proprii						102.900										-
Ajustare reevaluare									379.540							-
Pierderi legate de instrumente de capital							(910.699)						910.699			-
Transfer la rezultat reportat							(1.239.468)		1.239.468							-
Transfer interese minoritare							(540.654)							(540.654)	540.654	-
Ajustari pe seama exercitiilor anterioare							(206.294)							3.766.428		<b>3.766.428</b>
12/31/2016	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.213.616	20.679.613	-	8.866.632	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.024.775	7.049.208	<b>152.073.982</b>	

**ROPARMA SA**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultatul reportat si curent	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve Din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a AS29	Pierderile gate de instrumente de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
12/31/2014	51.008.506	17.571.876	2.021.064	3.837.580	9.697.773	(104.940)	5.880.629	7.235.665	2.537.671	37.483.217	(17.571.876)	(941.176)	118.655.989	3.023.758	121.679.747
Rezultatul global curent							8.681.765						8.681.765		8.681.765
Rezultat aferent intereselor minoritare							(42.050)						(42.050)	42.050	-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								1.752.257	(1.752.257)						-
Total alte elemente ale rezultatului global							8.639.715	1.752.257	(1.752.257)				8.639.715	42.050	8.681.765
Alocari la rezerva legala				517.173			(517.173)								-
Transfer la rezultat reportat							(1.995.136)						(1.995.136)	1.995.136	-
Alocari la alte rezerve					6.852.249		(6.852.249)								-
Actiuni proprii						2.040						(2.040)			-
Pierderi legate de instrumente de capital							(22.143)					22.143			-
Ajustari pe seama exercitiilor anterioare							274.032						274.032		274.032
12/31/2015	51.008.506	17.571.876	2.021.064	4.354.753	16.550.022	(102.900)	5.407.675	8.987.921	785.415	37.483.217	(17.571.876)	(921.073)	125.574.600	5.060.944	130.635.544

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

Nota	2015	2016
<b>Profit net</b>	<b>8.639.713</b>	<b>10.344.526</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	8.677.332	8.976.640
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării	786.160	705.658
Venituri din dobânzi	(44.831)	(19.698)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	(460.285)	37.832
Ajustari de depreciere pentru creanțe	869.762	(75.109)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe	(58.140)	75.201
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat	(317.089)	(108.919)
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	(1.785.743)
Ajustari aferente rezultatului reportat	(884.131)	(206,294)
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b>17.208.492</b>	<b>17,944,094</b>
<b>Modificari ale capitalului circulant:</b>		
(Creștere) / scădere a stocului	(14.572.050)	(3,614,122)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	26.383.588	12.019.320
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(25.595.861)	25,600,113
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare</b>	<b>3.424.169</b>	<b>51,949,404</b>
Impozit pe profit plătit	(2.827.901)	(1.052.183)
<b>Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare</b>	<b>596.268</b>	<b>50,897,221</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:</b>		
Achiziții de imobilizări corporale	(9.847.366)	(29.187.846)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare	(2.151.394)	(756.055)
Achiziții de investiții imobiliare	(5.464.446)	(1.522.006)
Incasări din vânzarea de imobilizări	58.140	
Imprumuturi încasate de la societățile afiliate	1.361.929	-
Achiziții de acțiuni și titluri în societățile afiliate	(5.168.417)	-
Dobânzi încasate	44.831	19.698
Interese care nu controlează	2.037.186	1.988.264
Răscumpărări de acțiuni proprii	(921.073)	(113.274)
<b>Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții</b>	<b>(20.050.611)</b>	<b>(29,571,219)</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Împrumuturi (platite) primite în timpul anului	3.368.381	(9.564.350)
Dobânzi plătite	(786.160)	(705.658)
Plati aferente contractelor de leasing	95.695	(505.083)
<b>Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare</b>	<b>2.677.916</b>	<b>(10.775.090)</b>
<b>Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>(16.776.428)</b>	<b>10.550.912</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>10.626.958</b>	<b>10.153.124</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>(6.149.470)</b>	<b>20.704.036</b>
<b>Numerar și echivalente numerar la sfârșitul perioadei perioadei includ:</b>		
Conturi la banci și numerar	<b>12</b> 10.153.124	22.660.763
Linii de credit	(16.302.594)	(1.956.726)
<b>Total</b>	<b>(6.149.470)</b>	<b>20.704.036</b>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 aprilie 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu  
Director Financiar





## **Nota 1. INFORMAȚII GENERALE**

### **Entitatea care raportează - Ropharma SA („Societatea”)**

Ropharma SA 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, Brașov. Principala piață de desfacere este România.

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2015 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), ADD Pharmaceuticals (17,68%), Rimia Investments (14,12%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,67%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,42%), Alte persoane juridice (7,76%) și Persoane Fizice (16,06%).

În anul 2015 a fost publicată 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.

Situațiile financiare consolidate la și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2016 se referă la Societate, Filiale (Ropharma Logistic SA 100%, Aesculap Prod SRL 100%) și Societățile asociate (Teo Health SA 44.42%, ICS Eurofarmaco Chisinau 50%) denumite în continuare „Grupul”.

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. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare sunt prezentate în Nota 5.

**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 Grupului, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că Grupul ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale.

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

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

**2.4 Consolidare**

Acestea sunt situațiile financiare Grupului ale Societatii. Ropharma SA întocmeste, de asemenea, și situații financiare individuale pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016 urmează a fi emise în termenul legal.

**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 Grupului.

**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 denominate 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.

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb care se referă la împrumuturi și la numerar și echivalente de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „veniturilor și cheltuielilor financiare”.

**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:

Amenajari la terenuri	20 ani
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**

Actele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Actele 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). Actele 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 scădere 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**

Actiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii actiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea neta de efectele fiscale.

Atunci cand capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este rascumparat, valoarea platita, care include costurile direct atribuibile, neta de efecte fiscale, este recunoscuta ca o reducere a capitalurilor proprii. Actiunile rascumparate sunt clasificate ca actiuni de trezorerie si sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci cand actiunile de trezorerie sunt cedate cu titlu gratuit catre salariati, 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 și amânat***

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 aceleași 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 angajaților**

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 minimului 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 Recunoașterea 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 vânzări 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 dobânzi*

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.

Contractele 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 *Modificari ale politicilor contabile*

#### *a) Noi standarde, interpretari si modificari intrate in vigoare de la 1 ianuarie 2016*

Nu au existat noi standarde sau interpretari intrate in vigoare de la ianuarie 2016, cu efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

IFRS 14 *Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate* este singurul nou standard intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2016.

Nici una dintre modificările sau îmbunătățirile anuale ale standardelor intrate in vigoare nu au avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

#### *b) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat*

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2016:

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

- IFRS 9 *Instrumente Financiare* - inlocuieste IAS 39 *Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare*. Acesta include ultimele cerinte cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind instrumentele financiare - clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor care au fost emise intre 2009 si 2013.
- IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si modificarile aferente - inlocuieste IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Constructii* si interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clientilor*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietati imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienti* si SIC 31 *Venituri – Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoastere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor si a punctelor slabe percepute si imbunatatirea comparabilitatii practicilor de recunoastere a veniturilor generate de companii, industriei si pietei de capital. In acest sens IFRS 15 stabileste un cadru unic de recunoastere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie sa recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clientilor intr-o cantitate care sa reflecte consideratia la care entitatea se asteapta să aiba dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.
- IFRS 16 *Contracte de Leasing* - inlocuieste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzactiilor care Implica Forma Legală a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

Efectele IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si IFRS 9 *Instrumente Financiare* sunt încă in curs de evaluare, dar nu se asteapta sa aibe efecte semnificative asupra situatiilor financiare viitoare ale Companiei.

Nu sunt asteptate efecte semnificative asupra situatiilor financiare ale Societatii, in urma modificarilor aduse la standarde sau imbunatatirile anuale care vor fi in vigoare dupa 1 ianuarie 2017.

Urmare clarificarilor referitoare la politicile contabile IFRS, a manierei de aplicare si prezentare a acestor standarde, situatiile financiare aferente perioadei 2010 – 2015 au fost ajustate dupa cum urmeaza:

1. Recunoastere impozit amanat – situatiile financiare au fost ajustate cu impozitul amanat aferente diferentelor de reevaluare nerealizate, efectuate dupa 31.12.2003.
2. Reanalizarea valorii terenului la aplicarea pentru prima data a IFRS, generand diminuarea diferentei de reevaluare inregistrate initial.
3. Prezentarea detaliata a diferentelor de reevaluare curenta si cea existenta la aplicarea pentru prima data a IFRS, recunoscuta ca rezultat raportat.
4. Prezentarea detaliata a valorii retratate a capitalului social.

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

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

Prezentam mai jos detaliile privind impactul aferent retratarilor mentionate anterior:

	2010			2011		
	Corectat	Raportat	Diferente	Corectat	Raportat	Diferente
<b>Capitaluri proprii</b>						
Capital social subscris varsat	53,570,399	42,896,491	10,673,908	53,570,399	42,896,491	10,673,908
Rezerve din reevaluare	-	36,038,744	(36,038,744)	-	35,275,736	(35,275,736)
Rezerve	894,068	3,479,874	(2,585,806)	12,527,169	15,112,975	(2,585,806)
Rezultat reportat	23,520,305	(5,866,552)	29,386,857	23,077,190	(6,309,667)	29,386,857
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Impozit amanat	3,890,536	-	3,890,536	3,727,547	-	3,727,547

	2012			2013		
	Corectat	Raportat	Diferente	Corectat	Raportat	Diferente
<b>Capitaluri proprii</b>						
Capital social subscris varsat	53.589.808	42.915.900	10.673.908	68.531.812	57.857.904	10.673.908
Rezerve din reevaluare	9.361.599	46.656.421	(37.294.822)	11.872.326	46.570.320	(34.697.994)
Rezerve	21.829.666	24.415.472	(2.585.806)	7.135.735	9.721.541	(2.585.806)
Rezultat reportat	21.704.858	(7.844.989)	29.549.847	21.738.361	(7.767.878)	29.506.239
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Impozit amanat	5.138.084	-	5.138.084	5.207.558	-	5.207.558

	2014			2015		
	Corectat	Raportat	Diferente	Corectat	Raportat	Diferente
<b>Capitaluri proprii</b>						
Capital social subscris varsat	68.580.382	57.906.474	10.673.908	68.580.382	57.906.474	10.673.908
Rezerve din reevaluare	2.537.671	46.570.320	(44.032.649)	785.415	46.570.320	(45.784.905)
Rezerve	13.535.353	16.121.159	(2.585.806)	20.904.775	23.490.581	(2.585.806)
Rezultat reportat	23.945.749	(6.794.843)	30.740.592	23.484.557	(9.318.844)	32.803.401
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Impozit amanat	4.897.004	(454.958)	4.255.676	4.075.119	(523.839)	4.598.958

**Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele 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>ACTIVE</b>	<b>Imprumuturi si creante</b>	
	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Creante comerciale si asimilate	85.326.251	74.899.731
Numerar si echivalente de numerar	10.153.124	22.660.763
<b>Total</b>	<b>95.479.375</b>	<b>97.560.493</b>

<b>DATORII</b>	<b>La cost amortizat</b>	
	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
Datorii comerciale si similare	131.341.801	138.800.135
Imprumuturi pe termen scurt	18.878.538	6.386.341
Provizioane pe termen scurt	261.401	238.343
<b>Total</b>	<b>150.481.740</b>	<b>145.424.819</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.

**Calculul și analiza situației nete (capitaluri proprii)**

Indicatori (LEI)	31-Dec-15	31-Dec-16
Credite și împrumuturi	25.128.256	14.449.256
Numerar și echivalente de numerar	-10.153.124	-22.660.763
<b>Datorii nete</b>	<b>14.975.132</b>	<b>(8.211.506)</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>125.574.600</b>	<b>145.024.775</b>
<b>Datorii nete în capitaluri proprii (%)</b>	<b>11.93%</b>	<b>-5.66%</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 31 decembrie 2016 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

Active/pasive în EURO echivalent LEI	Pentru anul încheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(21.507.484)	(11.943.134)
<b>Active financiare nete</b>	<b>(21.507.484)</b>	<b>(11.943.134)</b>
<b>Variație RON/EUR</b>	Castig/ Pierdere	
Aprecieri RON față de EUR cu 5%	(1.075.374)	(597.157)
Deprecieri RON față de EUR cu 5%	1.075.374	597.157
<b>Impact în rezultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

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

	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
<b>Active si pasive in EURO</b>		
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(4.753.560)	(2.630.009)
Active financiare nete	<u>(4.753.560)</u>	<u>(2.630.009)</u>

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

<b>Active / Datorii</b>	<b>31-Dec-15</b>	<b>31-Dec-16</b>
LEI	(33.494.882)	(35.921.192)
EUR	(21.507.484)	(11.943.134)
<b>Expunerea neta</b>	<u>(55.002.365)</u>	<u>(47.864.326)</u>

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 2016 si 2015, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denumite 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 288.985 lei (502.565 lei – 2015). Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

<b>Instrumente cu rată variabilă</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Total împrumuturi si leasinguri	25.128.256	14.449.256

**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 societății. Conducerea societății 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 societății, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

Conducerea societății 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 Societății 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 actualizate la data bilanțului contabil:

<b>31 Decembrie 2016</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Imprumuturi	6.386.341	8.062.915	-	<b>14.449.256</b>
Obligatii din leasing financiar	169.049	-	-	<b>169.049</b>
Furnizori si alte datorii	138.800.135	-	-	<b>138.800.135</b>
<b>Total</b>	<b>145.355.525</b>	<b>8.062.915</b>	<b>0</b>	<b>153.418.440</b>

  

<b>31 Decembrie 2015</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Imprumuturi	18.878.538	6.249.718	-	<b>25.128.256</b>
Obligatii din leasing financiar	936.358	153.125	-	<b>1.089.483</b>
Furnizori si alte datorii	131.341.801	-	-	<b>131.341.801</b>
<b>Total</b>	<b>151.156.697</b>	<b>6.402.843</b>	<b>0</b>	<b>157.559.540</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 2016 strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 10% și 15%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2016 și 2015 sunt după cum urmează:

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Total Imprumuturi	25.128.256	14.449.256
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(10.153.124)	(22.660.763)
<b>Datoria netă</b>	<b>14.975.132</b>	<b>(8.211.507)</b>
Total capitaluri proprii	125.574.600	145.024.775
Total capital	110.599.468	153.236.281
<b>Gradul de îndatorare</b>	<b>13.54%</b>	<b>-5.36%</b>

#### **Nota 4. ESTIMĂRI 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 profitul 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 profitul amanat*

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).

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

**Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<b>Cost</b>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	16.403.375	47.080.015	34.678.801	7.685.056	3.562.554	3.318.008	88.157	112.815.966
Intrări	-	1.388.486	2.289.711	1.079.523	-	1.973.703	269.204	7.000.628
Intrări prin fuziune	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferuri din alte categorii de imobilizari	-	20.622	-	-	-	-	-	20.622
Ieșiri	-	(1.046.074)	(1.122.778)	(145.822)	-	(76.134)	(269.204)	(2.660.011)
	-	(116.266)	(304.258)	(9.075)	-	(354.731)	-	(784.330)
Transferuri alte categorii imobilizari	(57.580)	(554.208)	-	-	-	(155.526)	(82.651)	(849.965)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	16.345.795	46.772.576	35.541.476	8.609.682	3.562.554	4.705.321	5.506	115.542.910
<b>Amortizarea acumulată</b>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	13.293	10.214.537	19.632.035	4.552.456	-	-	-	34.412.321
Amortizare 2015	6.646	4.664.550	2.932.881	923.736	-	-	-	8.527.812
Amortizare preluata prin fuziune	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	(7.071)	(196.110)	(8.500)	-	-	-	(211.682)
Amortizare ieșiri	-	(201.968)	(1.113.514)	(138.574)	-	-	-	(1.454.055)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	19.939	14.670.048	21.255.507	5.328.902	-	-	-	41.274.396
<b>Valoarea contabilă netă</b>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	16.390.082	36.865.478	15.046.766	3.132.600	3.562.554	3.318.008	88.157	78.403.645
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	16.325.856	32.102.528	14.291.941	3.280.780	3.562.554	4.705.321	5.506	74.268.514

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Cost	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>16,345,795</b>	<b>46,772,576</b>	<b>35,541,476</b>	<b>8,609,682</b>	<b>3,562,554</b>	<b>4,705,321</b>	<b>5,506</b>	<b>115,542,910</b>
Intrări	-	2.860.689	9.432.834	886.428	-	1.292	33.169	13.214.411
Reevaluare	820.273	2.068.019	-	-	-	-	-	2.888.292
Transferuri din alte categorii de imobilizari si fuziune	23.010	4.341.361	313.436	496.100	-	5.396.058	-	10.569.966
Transferuri in alte categorii imobilizari, iesiri si fuziune	-	-	81.330	2.548	-	140.869	-	224.747
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>(2.275.578)</b>	<b>(14.100.648)</b>	<b>(1.950.363)</b>	<b>(250.186)</b>	<b>-</b>	<b>(9.612.870)</b>	<b>-</b>	<b>(28.189.644)</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>19.939</b>	<b>14.670.048</b>	<b>21.255.507</b>	<b>5.328.902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.274.396</b>
Amortizare 2016	6.646	4.548.665	3.247.456	936.727	-	243.235	-	8.982.729
Reevaluare	(26.586)	(7.068.983)	-	-	-	-	-	(7.095.568)
Transferuri din alte categorii de imobilizari si fuziune	-	94.603	123.444	285.753	-	-	-	503.800
Transferuri in alte categorii imobilizari, iesiri si fuziune	-	4.184	67.248	3.826	-	16.443	-	91.701
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>-</b>	<b>(5.139.377)</b>	<b>(1.907.602)</b>	<b>(192.341)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.239.320)</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>16.325.856</b>	<b>32.102.528</b>	<b>14.291.941</b>	<b>3.280.780</b>	<b>3.562.554</b>	<b>4.705.321</b>	<b>5.506</b>	<b>74.268.514</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>14.913.500</b>	<b>35.091.558</b>	<b>20.638.632</b>	<b>3.381.704</b>	<b>3.562.554</b>	<b>370.993</b>	<b>38.675</b>	<b>77.732.943</b>

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2016 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață.

În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2016, o parte din imobilizări 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 creditat la „Rezerve din reevaluare”. Nu a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe.

**Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE**

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>2.832.598</b>	<b>10.071.829</b>	<b>12.904.427</b>
Intrări	1.148.414	4.098.306	<b>5.246.720</b>
Avansuri acordate	-	-	-
Diferente din conversie	2.111		<b>2.111</b>
Ieșiri	(840.714)	(1.781.822)	<b>(2.622.536)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>3.142.409</b>	<b>12.388.313</b>	<b>15.530.722</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>1.394.473</b>	<b>0</b>	<b>1.394.473</b>
Amortizarea în cursul anului	854.826		<b>854.826</b>
	1.898		
Amortizare ieșiri	-31.399		<b>-31.399</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>2.219.798</b>	<b>0</b>	<b>2.219.798</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>1.438.125</b>	<b>10.071.829</b>	<b>11.509.954</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>922.612</b>	<b>12.388.313</b>	<b>13.310.925</b>

Societatea nu a constituit ajustari de depreciere pentru licențele de farmacii achizitionate deoarece exista premise fundamentate din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare .

**Nota 7. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE**

*Titluri de participare și alte investiții*

La 31 decembrie 2016, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Titluri detinute la Farmaplus	500	500
<b>Total</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

Societatea nu a constituit ajustari pentru deprecierea titlurilor sub forma de interese de participare deoarece exista premise fundamentate in planurile de afaceri pentru perioadele urmatoare, luand in considerare inclusiv posibilitatea vanzarii unor participatii, din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare.



**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
*(în lei, dacă nu se specifică altfel)*

**Nota 8. INVESTITII IMOBILIARE**

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>1.075.049</b>	<b>7.837.887</b>	-	<b>8.912.936</b>
Intrări	0	0	2.981.682	<b>2.981.682</b>
Intrari tranfer de la imobilizari corporale	2.756.905	3.720.099		<b>6.477.004</b>
Intrari din investitii imobilizari corporale in curs		1.528.809		<b>1.528.809</b>
Reevaluare transferuri de la imobilizări corporale	1.618.555	51.137	0	<b>1.669.692</b>
Modificari in valoarea justa	1.911.033	158.353		<b>2.069.386</b>
Modificari in valoarea justa perioade anterioare	(735.408)			<b>(735.408)</b>
iesiri	(15.880)	(206.435)		<b>(222.315)</b>
Transfer la imobilizari corporale	(16.810)	(204.922)		<b>(221.732)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>6.593.444</b>	<b>12.884.928</b>	<b>2.981.682</b>	<b>22.460.054</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>				
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	<b>1.075.049</b>	<b>7.837.887</b>	-	<b>8.912.936</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>6.593.444</b>	<b>12.884.928</b>	<b>2.981.682</b>	<b>22.460.054</b>

Societatea nu a constituit ajustari de depreciere pentru aceasta categorie de active.

**Nota 9 . STOCURI**

Societatea a constituit in cursul anului 2016 ajustări de depreciere pentru stocurile cu miscare lenta. Detaliul stocurilor este prezentat in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Mărfuri in depozite si farmacii	68.341.994	71.406.604
Materii prime si materiale	2.383.616	2.813.800
Produce finite	802.154	929.909
Marfuri in curs de aprovizionare	10.494.863	3.231.760
Avansuri pentru achizitii de marfuri	29	31.997
Materiale consumabile si ambalaje	155.867	188.163
<b>Total</b>	<b>82.178.523</b>	<b>78.602.233</b>

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

**Nota 10. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE**

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

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Creante comerciale	86.121.194	80.312.577
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.812.273)	(8.119.316)
Creante de la entitățile din grup	14	0
Debitori diversi și alte creante	8.961.380	4.268.382
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(944.065)	(1.561.912)
<b>Total active financiare altele decât numerarul, clasificate ca împrumuturi și creante</b>	<b>85.326.251</b>	<b>74.899.731</b>
Creante în legătură cu salariații	43.457	28.629
Alte creante față de bugetul de stat	3.415.728	1.699.708
Plăți anticipate (avansuri)	316.547	438.919
<b>Total</b>	<b>89.101.982</b>	<b>77.066.987</b>

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

La 31 decembrie 2016 societatea are înregistrate ajustări pentru creante comerciale reprezentând sold clienți care e improbabil a mai fi încasați de către societate (mai vechi de un an, în valoare de: 8.119.316 lei). Creanțele societății au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcție de riscuri pe categorii de clienți.

<b>Ajustări creante comerciale</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>La începutul anului</b>	<b>7.850.009</b>	<b>8.812.273</b>
Constituite în cursul anului	2.758.091	692.376
Anulare ajustări	1.795.827	1.385.333
<b>La sfârșitul anului</b>	<b>8.812.273</b>	<b>8.119.316</b>

**Nota 11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Conturi curente la bănci	8.352.212	20.600.399
Numerar în casierie	1.658.501	1.808.508
Alte valori	142.411	251.856
<b>Total</b>	<b>10.153.124</b>	<b>22.660.763</b>

**Nota 12. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2016 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 retratat 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 să se acopere din capitalurile proprii (inclusiv sumele reflectate în creditul contului 1028 „Ajustări ale capitalului social”), potrivit hotărârii AGA, cu respectarea prevederilor legale.

La 31 decembrie 2016 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (RON)</b>
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227
Fond de Pensii Privat ING	22.508.970	2.250.897
GOA Capital SA	20.764.075	2.076.408
Persoane Fizice	85.005.841	8.500.584
Alte persoane Juridice	15.367.476	1.536.748
<b>Total</b>	<b>510.085.063</b>	<b>51.008.507</b>

Pentru diferența de 118.264 lei față de capitalul social înregistrat în situația poziției financiare, societatea se află în procedura de înregistrare la ASF.

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

**Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI**

Împrumuturile bancare au scadența diferită și rată a dobânzii variabilă legată de rata dobânzii Euribor plus o marjă.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
<b>Împrumuturi pe termen lung</b>		
Împrumuturi bancare pe termen lung	6.249.718	8.062.915
Datorii privind leasingul financiar	153.125	-
<b>Total</b>	<b>6.402.843</b>	<b>8.062.915</b>
<b>Împrumuturi pe termen scurt</b>		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.575.944	4.429.615
Împrumuturi bancare pe termen scurt	16.302.594	1.956.726
Datorii privind leasingul financiar	936.358	169.049
<b>Total</b>	<b>19.814.896</b>	<b>6.555.390</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>26.217.739</b>	<b>14.618.305</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.

**Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI (CONTINUARE)**

Valoarea scrisorilor de garantii bancare acordate furnizorilor:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Echivalent in Lei		
Lei	160.969	850,806
Usd	6.220.500	6,454,950
Euro	1.961.707	1,974,808
<b>Total</b>	<b>8.343.175</b>	<b>9,280,563</b>

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutu lui	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în	
							31.12.2015 echivalent în RON	31.12.2016 echivalent în RON
1	Ing Bank	24/08/2005	11.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	13.696.630	693.164
2	Ing Bank	6/12/2015	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	2.262.250	7.368.472
3	Ing Bank	9/10/2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	199.087	28.164
4	Ing Bank	17/12/2012	1.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	5.349.466	3.853.304
5	Ing Bank	17/12/2012	1.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	2.251.147	1.263.562
6	ADD Pharmaceuticals	26/09/2013	270.000	EUR	EURIBOR 1M + Marja Bancii	31/12/2019	2.262.250	999.944
7	ADD Pharmaceuticals	26/09/2013	40.000	EUR	EURIBOR 1M + Marja Bancii	28/02/2017	199.087	129.335
<b>Total</b>			<b>15.461.102</b>				<b>24.705.552</b>	<b>14.335.945</b>

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

**Nota 14. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	121.930.120	133.953.415
Datorii catre entitatile din grup	0	0
Furnizori de imobilizari	359.875	394.965
Datorii in legatura cu salariatii	2.220.933	2.520.202
Alte datorii	6.812.388	1.930.501
Dobanzi de platit	18.485	1.052
<b>Total datorii mai puțin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat</b>	<b>131.341.801</b>	<b>138.800.135</b>
Impozite si contributii sociale	2.740.266	6.637.379
Dividende		7.518
Avansuri de la clienti	50.640	90.660
<b>Total</b>	<b>134.132.707</b>	<b>145.535.692</b>

**NOTA 15. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI**

	2015	2016
Sold la începutul perioadei	184.442	261.401
Provizioane constituite în cursul perioadei	76.959	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	(23.058)
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>261.401</b>	<b>238.343</b>

**NOTA 16. VENITURI NETE DIN VANZARI**

	2015	2016
Venituri din vanzarea marfurilor	443.658.009	469.685.876
Reduceri comerciale acordate	(3.648.921)	(443.944)
<b>Total</b>	<b>440.009.088</b>	<b>469.241.932</b>

**NOTA 17. ALTE VENITURI**

	2015	2016
Venituri din chirii	1.651.462	1.623.368
Prestari servicii medicale	30.696.496	37.308.122
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare		1.785.743
Venituri din prestari de servicii	989.550	562.869
Alte venituri din exploatare	1.159.059	1.654.505
<b>Total</b>	<b>34.496.567</b>	<b>42.934.607</b>

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

**NOTA 18. BENEFICIILE ANGAJATILOR**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu salariile	37.196.326	40.244.053
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	2.092.776	2.420.710
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	8.866.423	9.313.961
<b>Total</b>	<b>48.155.525</b>	<b>51.978.725</b>

**NOTA 19. ALTE CHELTUIELI**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4.323.972	1.615.589
Cheltuieli cu chiriile	8.075.055	10.518.840
Cheltuieli de mentenanță	1.201.071	1.633.702
Cheltuieli cu utilitățile	2.128.538	2.687.574
Cheltuieli cu asigurările	794.222	917.346
Cheltuieli de protocol	1.338.975	2.408.867
Cheltuieli cu deplasările și detașările	523.908	449.295
Cheltuieli postale și de telecomunicații	384.515	459.955
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	214.073	308.132
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	550.407	530.927
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.148.979	1.242.436
Alte cheltuieli de exploatare	1.710.987	1.631.180
<b>Total</b>	<b>22.394.704</b>	<b>24.403.844</b>

**NOTA 20. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE**

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Venituri din activitatea financiară</b>		
Venituri din dobânzi	49.984	19.735
Venituri din diferențe de curs valutar	1.259.131	1.129.033
Venituri din investiții financiare	2.686.848	
<b>Total</b>	<b>3.995.963</b>	<b>1.148.768</b>
<b>Cheltuieli din activitatea financiară</b>		
Cheltuieli privind dobânzile	(856.421)	(755.691)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(1.755.369)	(996.365)
Cheltuieli privind investițiile financiare	(2.604.420)	
<b>Total</b>	<b>(5.216.210)</b>	<b>(1.752.056)</b>
<b>Rezultat net financiar</b>	<b>(1.220.247)</b>	<b>(603.289)</b>

**NOTA 21. IMPOZIT PE PROFIT**

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	2.381.525	1.642.166

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>12.668.019</b>	<b>14.831.541</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 12% și 16%</b>	<b>1.989.329</b>	<b>2.361.096</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(97.512)	(96.728)
Cheltuielilor nedeductibile	1.275.331	996.664
Veniturilor neimpozabile	(517.350)	(515.310)
Scutirilor pentru sponsorizări	(242.847)	(374.057)
Facilitatilor fiscale (profit reinvestit)	-	(121.728)
Pierdere fiscala recuperata la fuziune	-	(260.848)
Pierdere fiscala recuperata	(70.771)	(406.847)
Elemente similare veniturilor	(9.588)	57.454
Înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	54.932	2.470
<b>Impozitul pe profit</b>	<b><u>2.381.525</u></b>	<b><u>1.642.166</u></b>

**IMPOZIT PE PROFIT AMANAT**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in rezultatul global	4.075.119	3.222.292
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in capitaluri proprii	1.528.624	5.686.219
<b>Total</b>	<b><u>5.603.743</u></b>	<b><u>8.908.511</u></b>



**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

**NOTA 22. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI**

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Administratori	20	18
Conducerea executivă	9	10
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	10	15
Achizitii&Aprovizionare	21	19
Vanzari	761	811
Logistica&Administrativ&Auto	166	181
Marketing	18	16
Financiar-contabilitate	28	37
Calitate	12	12
Juridic	6	7
Informatica	13	11
Resurse umane	9	10
Audit Intern	6	5
Cercetare-Dezvoltare	4	4
Sectii medicale	121	157
Productie	38	40
<b>Total</b>	<b>1.242</b>	<b>1.353</b>
	<b>1.242</b>	<b>1.353</b>

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

**Lista persoane Consiliul de Administratie**

<b>2016</b>	<b>Funcția</b>
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Adrian COTIRLA	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL, prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
United Ropharma SRL, prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

**Lista persoane conducere executiva**

<b>2016</b>	<b>Funcția</b>
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

## **NOTA 23. CONTINGENTE**

Societatea are datoriile 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.

## NOTA 23. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

### (d) Criza financiară

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

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 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.

#### **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 deprecierii activelor financiare și nefinanciare.

#### **Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă**

Piața imobiliară din România a fost grav afectată de recenta 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 2016 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 14.

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.

**NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

<b>Vanzari de marfuri</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Bioef	12.631	4.242
<b>Total</b>	<b>12.631</b>	<b>4.242</b>

<b>Refacturari de servicii</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Bioef	35.167	24.009
<b>Total</b>	<b>35.167</b>	<b>24.009</b>

*(b) Achiziții de marfuri și servicii*

<b>Achizitii de marfuri</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Bioef	6.842.321	5.828.564
<b>Total</b>	<b>6.842.321</b>	<b>5.828.564</b>

<b>Achizitii de servicii</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Teo Lunch	185.423	232.378
Teo Central	2.643.475	2.548.537
<b>Total</b>	<b>2.828.898</b>	<b>2.780.915</b>

*(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Remuneratie Administratori	707.178	697.061
Salarii conducerea executiva	1.220.052	1.383.660
<b>Total</b>	<b>1.927.230</b>	<b>2.080.721</b>

	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Actiuni acordate conducerii	660.000	125.000

**NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

	Numarul actiunilor distribuite 2015	Cost actiuni 2015	Numarul actiunilor distribuite 2016	Cost actiuni 2016
Actiuni acordate personalului	2.411.930	827.292	300.000	113.274

In anul 2016, Consiliul de Administratie a avut aceeasi componenta cu cea din anul 2015 iar conducerea executiva a fost formata din trei directori executivi.

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Bioef	37,063	14,024
Bioterra	861,395	850,113
<b>Total</b>	<b>898,458</b>	<b>864,138</b>

Datoriile către părțile afiliate rezultă, în principal, din tranzacții de achiziție marfuri. Datoriile nu poartă dobândă.

Datorii	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Bioef	1.177.510	160.899
Bioterra	2.350	(4.231)
Teo Central	0	157.767
Teo Lunch	11.054	14.858
ADD Pharmaceuticals	1.158.765	1.282.788
<b>Total</b>	<b>2.349.679</b>	<b>1.612.081</b>

**NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

*(e) Împrumuturi 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 împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Împrumuturi și leasing de la părți afiliate	1.029.297	1.141.928
Dobânzi aferente	129.469	140.860
Împrumuturi către părți afiliate neincluse în consolidare	0	13.490

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 aprilie 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu  
Director Financiar