

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii: Ropharma S.A. și Ropharma Logistic S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare agregate

Opinia

1. Am auditat situațiile financiare agregate anexate ale societăților **Ropharma S.A. și Ropharma Logistic S.A.** (“Societatile”) care cuprind situația agregată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2016, situația agregată a rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

2. În opinia noastră, situațiile financiare agregate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare agregate a societăților **Ropharma S.A. și Ropharma Logistic S.A.** la 31 decembrie 2016 și a performanțelor financiare și a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Evidențierea unor aspecte - Baza de contabilizare și restricțiile cu privire la distribuție și utilizare

4. Atragem atenția asupra celor prezentate în Nota 1 - ‘Informații Generale’ la situațiile financiare agregate care descriu baza de contabilizare. Situațiile financiare agregate sunt întocmite prin cumularea situațiilor financiare individuale ale societăților Ropharma SA și Ropharma Logistic S.A. întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Situațiile financiare agregate sunt întocmite pentru a asista la prezentarea cumulativă a situațiilor financiare ale celor două Societati. În consecință, este posibil ca situațiile financiare agregate ale Societăților să nu fie adecvate în alt scop. Societatea Ropharma S.A. va întocmi alte seturi de situații financiare, individuale și consolidate, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

1. Recunoașterea veniturilor

Veniturile reprezintă o valoare semnificativă de 467 mil lei constând într-un volum mare de tranzacții.

Tipuri de tranzacții identificate, referitoare la recunoașterea veniturilor, conduc la următoarele riscuri:

- completitudinea și existența veniturilor înregistrate ca urmare a dependenței de sistemul de facturare;
- corectitudinea veniturilor recunoscute pentru tranzacțiile referitoare la reduceri comerciale acordate care sunt în afara procesului de facturare normală și prin natura lor comportă un nivel ridicat de judecată al managementului;

Politica de recunoaștere a veniturilor este prezentată în nota 2 „Politici contabile”.

Teste efectuate:

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu IAS 18 "Venituri" și în raport cu politicile contabile ale societății;
- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detalii în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- proceduri analitice privind marja brută prin comparație lunară pentru principalii parteneri;
- examinarea acurateții ajustărilor efectuate de societate pentru respectarea principiului independenței exercitiilor, având în vedere condițiile de livrare și prevederile contractuale referitoare la reducerile comerciale.

2. Existența și evaluarea stocurilor.

În conformitate cu cele prezentate în nota 9 „Stocuri”, stocurile totale sunt în valoare de 84 mil lei și reprezintă un procent semnificativ din totalul activelor societății, evaluarea acestora implicând un nivel ridicat de judecată al managementului. Aceste stocuri constau în principal în mărfuri.

Evaluarea stocurilor se face, în principiu, la valoarea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă.

Evaluarea la cost include componente diferite precum costul de achiziție, inclusiv reducerile comerciale primite.

Teste efectuate:

Procedurile noastre de audit pentru testarea existenței stocurilor au constat în principal, dar nu au fost limitate la acestea, în participarea la inventarul de sfârșit de an, inclusiv reconcilierea numărătorii efectuate de auditor cu cea a reprezentanților societății, identificarea unor eventuale stocuri depreciate fizic/moral.

Pentru a valida evaluarea costului de achiziție a stocurilor, am efectuat teste de detaliu cu privire la evaluarea în raport cu cerințele IAS 2 „Stocuri”.

Am verificat dacă estimările cu privire la valoarea netă realizabilă în raport cu prețul de vânzare, inclusiv reducerile comerciale

În ceea ce privește mărfurile, valoarea netă realizabilă este estimată în raport cu prețul de vânzare, inclusiv reducerile comerciale acordate.

acordate și am verificat dacă au existat stocuri care au fost vândute cu o marjă negativă prin analiza facturilor recente de vânzări din ianuarie și februarie 2017.

3. Recuperabilitatea creanțelor comerciale **Teste efectuate:**

Așa cum este prezentat în nota 10 „Creanțe comerciale și alte creanțe”, la 31 decembrie 2016, creanțele nete au fost de 76 mil lei (2015: 91 mil lei).

Recuperabilitatea creanțelor comerciale și nivelul ajustărilor de valoare pentru creanțe incerte sunt considerate a fi un risc semnificativ din cauza naturii globale a acestor solduri în situațiile financiare agregate, precum și importanța colectării de numerar, cu referire la gestionarea capitalului de lucru al societății.

Politicile contabile referitoare la recuperabilitatea creanțelor comerciale sunt prezentate în nota 2 „Politici Contabile”.

Procedurile noastre de audit au inclus, dar nu au fost limitate la acestea, printre altele:

- evaluarea eficacității controalelor privind monitorizarea recuperabilității creanțelor;
- evaluarea estimărilor managementului cu privire la ajustările de valoare efectuate în raport cu nivelul, vechimea creanțelor și a gradului de colectare; verificarea consecvenței aplicării politicilor contabile referitoare la ajustarea creanțelor;
- evaluarea recuperabilității creanțelor restante cu referire la nivelurile istorice ale cheltuielilor cu creanțele incerte și profilul de risc al partenerilor;
- testarea acestor solduri, pe bază de eșantion, pentru care am solicitat confirmarea directă la 31 decembrie 2016;
- examinarea coerenței hotărârilor privind urmărirea recuperării creanțelor comerciale și a veniturilor realizate, prin discuții cu managementul pentru justificarea acestor hotărâri și obținerea de probe de audit necesare pentru susținerea justificărilor managementului.

Alte informații - Raportul agregat al administratorilor

6. Alte informații cuprind raportul agregat administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului agregat al administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, și pentru acel control intern pe care administratorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul agregat administratorilor nu face parte din situațiile financiare agregate.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare agregate nu acoperă raportul agregat administratorilor.

În legătură cu auditul situațiilor financiare agregate pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe nesemnificative între raportul

administratorilor si situatiile financiare agregate, daca raportul administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, si daca in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societăți si la mediul acestuia dobandite in cursul auditului situatiilor financiare agregate, informatiile incluse in raportul agregat al administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicita sa raportam cu privire la aceste aspecte. In baza activitatii desfasurate, raportam ca:

- a) in raportul agregat al administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare agregate anexate;
- b) raportul agregat al administratorilor include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societăți si la mediul acestora dobandite in cursul auditului situatiilor financiare agregate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2016, nu am identificat informatii incluse in raportul agregat al administratorilor care sa fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare agregate în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare agregate care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

8. În întocmirea situațiilor financiare agregate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare agregate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza,

în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare agregate.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România, care sunt bazate pe Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare agregate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern;
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății;
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere;
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare agregate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității;
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare agregate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului;

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și ca le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare agregate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.



Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societăților. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societăților acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare agregate și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

În numele,

BDO AUDIT SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului: Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania

Cu nr. 2566/25.06.2008



Bucuresti, Romania

14 aprilie 2017