



**ROPHARMA SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA  
31 DECEMBRIE 2015**

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

**CUPRINS****PAGINA**

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9-42

Către Acționari  
Ropharma SA  
Brasov, România

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
<b>Active</b>					
<b>Active imobilizate</b>					
Imobilizări corporale	6	73.098.480	74.268.514	1.170.035	2%
Fond comercial		9.702.730	9.702.730	0	0%
Fond comercial din consolidare		1.444.322	15.213.648	13.769.326	953%
Imobilizări necorporale	7	6.682.053	11.509.954	4.827.900	72%
Investitii in entitati asociate neincluse in consolidare	8	11.346.036	500	(11.345.536)	-100%
Investitii imobiliare	9	3.448.490	8.912.936	5.464.447	158%
Creante privind impozitul amanat		701.191	898.487	197.296	28%
Imobilizări financiare		365.957	434.077	68.120	19%
<b>Total active imobilizate</b>		<b>106.789.258</b>	<b>120.940.846</b>	<b>14.151.588</b>	<b>13%</b>
<b>Active circulante</b>					
Stocuri	10	63.569.898	78.602.233	15.032.335	24%
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	116.584.692	89.101.982	(27.482.710)	-24%
Cheltuieli înregistrate în avans		452.446	681.806	229.360	51%
Numerar și echivalente de numerar	12	10.626.958	10.153.124	(473.834)	-4%
<b>Total active circulante</b>		<b>191.233.994</b>	<b>178.539.145</b>	<b>(12.694.849)</b>	<b>-7%</b>
<b>Total active</b>		<b>298.023.253</b>	<b>299.479.990</b>	<b>1.456.738</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>					
<b>Capitaluri proprii</b>					
Capital social	13	51.008.506	51.008.506	0	0%
Ajustări ale capitalului social	13	6.897.968	6.897.968	0	0%
Prime de capital		2.021.064	2.021.064	0	0%
Rezerve		16.121.159	23.490.581	7.369.422	46%
Rezerve de reevaluare		46.570.320	46.570.320	0	0%
Actiuni proprii		(104.940)	(102.900)	2.040	-2%
Pierderi legate de instrumente de capital		(941.176)	(921.073)	20.103	-2%
Profituri reținute		7.440.754	8.341.667	900.914	12%
Repartizarea profitului		(508.797)	(515.413)	(6.616)	1%
Rezerva din consolidare		1.975.895	2.701.682	725.787	37%
Rezultat reportat		(6.927.759)	(9.318.844)	(2.391.085)	35%
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor</b>		<b>123.552.993</b>	<b>130.173.557</b>	<b>6.620.564</b>	<b>5%</b>
<b>Interese fără control</b>		<b>3.023.758</b>	<b>5.060.944</b>	<b>2.037.185</b>	<b>67%</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>126.576.751</b>	<b>135.234.501</b>	<b>8.657.750</b>	<b>7%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>					
Imprumuturi pe termen lung		1.110.090	6.249.718	5.139.629	463%
Obligații din leasing financiar		302.077	153.125	(148.952)	-49%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>14</b>	<b>1.412.167</b>	<b>6.402.843</b>	<b>4.990.676</b>	<b>353%</b>
<b>Datorii curente</b>					
Partea curentă din împrumuturile pe termen lung	14	2.615.058	2.575.944	(39.113)	-1%
Imprumuturi pe termen scurt	14	9.870.659	16.302.594	6.431.935	65%
Datorii comerciale și alte datorii	15	154.635.766	134.132.707	(20.503.060)	-13%
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		1.955.563	3.704.470	1.748.907	89%
Provizioane	16	184.442	261.401	76.959	42%
Datorii privind impozitul		456.169	(70.829)	(526.998)	-116%
Obligații din leasing financiar		316.677	936.358	619.681	196%
<b>Total datorii curente</b>		<b>170.034.334</b>	<b>157.842.646</b>	<b>(12.191.688)</b>	<b>-7%</b>
<b>Total datorii</b>		<b>171.446.501</b>	<b>164.245.490</b>	<b>(7.201.012)</b>	<b>-4%</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>298.023.252</b>	<b>299.479.990</b>	<b>1.456.738</b>	<b>0%</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	2.014	2.015	Δ	Δ %
<b>Activitati continue</b>					
<b>Venituri din exploatare</b>					
Venituri nete din vânzări	17	431.414.960	440.009.088	8.594.128	2%
Venituri din prestari servicii medicale		0	30.696.496	30.696.496	
Venituri aferente productiei in curs de executie		(236.451)	61.043	297.494	-126%
Alte venituri	18	3.326.035	3.739.028	412.993	12%
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>434.504.544</b>	<b>474.505.654</b>	<b>40.001.110</b>	<b>9%</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>					
Costul bunurilor vandute		346.592.993	354.385.606	7.792.613	2%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		4.902.274	16.735.057	11.832.783	241%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	40.256.852	48.155.525	7.898.673	20%
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		2.008.059	2.104.107	96.048	5%
(Profit) / pierdere din vanzarea si casarea mijloacelor fixe		(47.063)	(497.608)	(450.545)	957%
Servicii prestate de terti		4.561.547	11.262.307	6.700.760	147%
Pierderi din creante comerciale si debitori diversi		665.164	182.199	(482.965)	-73%
Ajustari de valoare pentru activele circulante		1.969.850	778.126	(1.191.724)	60%
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		175.086	91.584	(83.502)	48%
Amortizarea pentru activele imobilizate		6.924.544	8.677.332	1.752.788	25%
Alte cheltuieli operationale	20	16.569.463	21.077.927	4.508.464	27%
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>424.578.768</b>	<b>462.952.162</b>	<b>38.373.393</b>	<b>9%</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>		<b>9.925.775</b>	<b>11.553.492</b>	<b>1.627.717</b>	<b>16%</b>
Venituri financiare	21	1.613.550	3.995.963	2.382.413	148%
Costuri financiare	21	2.342.364	5.216.210	2.873.846	123%
<b>Rezultat financiar</b>		<b>(728.813)</b>	<b>(1.220.247)</b>	<b>(491.433)</b>	<b>67%</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>9.196.962</b>	<b>10.333.245</b>	<b>1.136.284</b>	<b>12%</b>
Impozit pe profit curent	22	2.364.960	2.393.057	28.097	1%
Impozit pe profit amanat	22	(438.457)	(443.529)	(5.072)	1%
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>7.270.459</b>	<b>8.383.717</b>	<b>1.113.259</b>	<b>15%</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	2.014	2.015	Δ	Δ %
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>				
Câștiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor	0	0	0	
Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare	0	0	0	
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului	0	0	0	
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>7.270.459</b>	<b>8.383.717</b>	<b>1.113.259</b>	<b>15%</b>
<b>Profitul net atribuibil</b>				
Actionarilor societatii	7.440.753	8.341.667	900.914	12%
Intereselor fara control	(170.294)	42.050	212.344	125%
<b>Profitul perioadei</b>	<b>7.270.459</b>	<b>8.383.717</b>	<b>1.113.259</b>	<b>15%</b>
<b>Total rezultat global atribuibil</b>				
Actionarilor societatii	7.440.753	8.341.667	900.914	12%
Intereselor fara control	(170.294)	42.050	212.344	125%
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>7.270.459</b>	<b>8.383.717</b>	<b>1.113.259</b>	<b>15%</b>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 aprilie 2016 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu  
Director Financiar





**ROPHARMA SA**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Capital social varsat	Ajustari capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Actiuni proprii	Pierderi legate de instrumente de capital	Profituri retinute	Repartiza rea profitului	Rezerva din consolidare	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
<b>Soldul la 1 ianuarie 2014</b>	51.008.506	6.897.968	2.021.064	16.121.159	46.570.320	(104.940)	(941.176)	7.440.753	(508.797)	1.975.895	(6.927.759)	123.552.993
Profit aferent perioadei								8.341.667				8.341.667
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>												
Repartizare rezultat individual 2014				6.852.249			938.483	(8.196.404)	508.797		(103.125)	(0)
Ajustari aferente exercitiilor financiare precedente				1.760							(2.419.783)	(2.418.023)
Rezultat reportat Ropharma Logistic								755.651			(1.093)	(1.093)
Repartizare rezultat din consolidare									(515.413)	725.786	132.916	1.614.353
Constituire rezerve legale				515.413								-
<b>Tranzactii cu actionarii</b>												
Majorarea capitalului social						827.292	(827.292)					-
Distribuire actiuni catre salariati						91.088	(91.088)					-
Evaluare actiuni la curs de inchidere						(916.340)						(916.340)
Rascumparari actiuni proprii												
<b>Soldul la 31 decembrie 2015</b>	51.008.506	6.897.968	2.021.064	23.490.581	46.570.320	(102.900)	(921.073)	8.341.667	(515.413)	2.701.681	(9.318.844)	130.173.557

Mihai Miron  
 Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu  
 Director Financiar




**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Nota	2014	2015
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>			
Numerar generat din exploatare	23	(11.250.541)	14.673.286
Impozit pe profit plătit		(2.430.294)	(2.908.523)
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare</b>		<b>(13.680.835)</b>	<b>11.764.763</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:</b>			
Achiziții de imobilizări corporale		(5.059.929)	(6.786.707)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare		(954.673)	(4.664.962)
Incasari din vanzarea de imobilizari		1.408.860	997.174
Achizitii de active imobiliare		0	(4.717.754)
Ajustari imobilizari datorita consolidarii		206.586	(6.727.066)
Imprumuturi acordate societăților afiliate neincluse în consolidare		975.271	0
Achizitii de titluri în entități afiliate neincluse în consolidare		(4.081.000)	0
Dobânzi primite		328.805	49.275
Rascumparari de actiuni proprii		(107.634)	(916.340)
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de investiții</b>		<b>(7.283.714)</b>	<b>(22.766.380)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>			
Împrumuturi primite/ (platite) în timpul anului		(21.424.296)	11.532.451
Dobânzi plătite		(724.661)	(855.716)
Cresterea capitalului social		48.570	0
Plati aferente contractelor de leasing		(495.138)	(148.952)
<b>Numerar net din/ (utilizat în) activitățile de finanțare</b>		<b>(22.595.525)</b>	<b>10.527.783</b>
<b>Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar</b>		<b>(43.560.074)</b>	<b>(473.834)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	12	<b>54.187.032</b>	<b>10.626.958</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	12	<b>10.626.958</b>	<b>10.153.124</b>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 aprilie 2016 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu  
Director Financiar



## **1 ENTITATEA CARE RAPORTEAZA**

### **SC 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%).

Situațiile financiare consolidate la și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2015 se referă la Societate, Filiale (Ropharma Logistic SA 100%, Aesculap Prod SRL 100%, Farmacia Ecofarm SRL 95%, Imav Pharm SRL 99,80% și Campanula Farm SRL) și Societățile asociate (Teo Health SA 44.42%, Farmacia Tesa SRL 50% și ICS Eurofarmaco Chisinau 50%).

## **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 individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („UE”), conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.1286/2012 și Ordinul 881/2012 cu modificările ulterioare.

### **2.2 Bazele întocmirii**

Situațiile financiare individuale 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 individuale au fost întocmite în baza convenției costului istoric, așa cum au fost modificate în urma reevaluării imobilizărilor corporale la valoarea justă prin capitalurile proprii.



## **2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

Întocmirea situațiilor financiare individuale 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 Societății. 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 4.

### **2.3 Continuitatea activității**

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

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

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

### **2.4 Consolidare**

Acestea sunt situațiile consolidate ale Societății.

Societatea întocmește situații financiare consolidate 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 2015 urmează a fi emise în termenul legal.

Participațiile pentru Campanula au fost achiziționate și înregistrate la Registrul Comerțului în trimestrul 4 din 2015.

### **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 individuale sunt prezentate în „Lei românești” („RON”), care este moneda funcțională și de prezentare a societății.

## **2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

### **2.5 Conversia în monedă străină (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 sau cheltuielilor financiare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „alte (pierderi)/câștiguri – net”.

### **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.

## 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.6 Imobilizări corporale (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

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

### 2.9 Fondul comercial

Fondul comercial de la data achizitiei unei entitati este inclus in imobilarile necorporale. Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

## **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 venitul 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 expiră 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.

### **2.11 Deprecierea activelor financiare**

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

## **2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

### **2.11 Deprecierea activelor financiare (continuare)**

Valoarea pierderii este măsurată ca diferența 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.

### **2.12 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.

### **2.13 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.

## 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.13 Creanțe comerciale (continuare)

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.

### 2.14 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.

### 2.15 Capital social

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

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

### 2.16 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.

## **2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

### **2.17 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.

### **2.18 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 adoptate 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.

### **2.19 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.

## **2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

### **2.19 Impozit pe profit curent și amânat**

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 individuale. 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.

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

### **2.20 Beneficiile angajașilor**

În cursul normal al activității, societatea face plăți către Statul român în numele angajașilor săi, pentru fondurile de pensii, sănătate și șomaj. Toți angajașii societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Indemnizașțiile, salariile, contribușțiile 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 angajașii societății.

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

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



## 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

### 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.

## 2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

### 2.22 Recunoașterea veniturilor

#### (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.

### 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 acesteia.

### 3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

#### 3.1 Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul societății privind managementul riscului se concentrează asupra imprezibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale acesteia.

Managementul riscului este responsabilitatea conducerii, pe baza recomandărilor consiliului de administrație. Conducerea Societății identifică și evaluează riscurile financiare în strânsă cooperare cu unitățile operaționale. Consiliul de administrație furnizează principiile de bază pentru managementul riscului, precum și recomandări pentru domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

Societatea funcționează în principal în România și este expusa riscului valutar rezultat, în special legat de Euro. Riscul valutar rezultă în special din împrumuturile și contractele de leasing financiar ale societății.

#### Riscul valutar

Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile societății sunt derulate pe piața internă, aceasta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile și obligațiile de leasing financiar. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb Leu/EUR și folosește informațiile în strategia de atragere a împrumuturilor. Conducerea va avea în vedere în viitor elaborarea de strategii de protejare a societății față de riscul valutar.

Valoarea contabilă a activelor monetare exprimate în valuta și a datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

31 decembrie 2015	<i>echivalent în RON</i>				
	RON	EUR	USD	MDL	CHF
<b>Active financiare</b>					
Creanțe comerciale și alte creanțe	86.940.470	724.327	68.379	1.368.806	-
Numerar și echivalente de numerar	9.586.232	44.337	740	515.680	6.135
	<b>96.526.702</b>	<b>768.664</b>	<b>69.119</b>	<b>1.884.486</b>	<b>6.135</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Împrumuturi și leasinguri	354.766	24.848.114	1.014.860	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	132.630.334	4.139.852	135.730	689.357	171.074
	<b>132.985.101</b>	<b>28.987.966</b>	<b>1.150.590</b>	<b>689.357</b>	<b>171.074</b>

### 3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

#### Riscul valutar (continuare)

<u>31 decembrie 2014</u>	RON	EUR	<i>echivalent in RON</i>		
			USD	MDL	CHF
<b>Active financiare</b>					
Creanțe comerciale și alte creanțe	115.614.286	-	3.364	970.406	-
Numerar și echivalente de numerar	10.250.384	305.807	1.746	68.652	369
	<b>125.864.671</b>	<b>305.807</b>	<b>5.110</b>	<b>1.039.058</b>	<b>369</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Împrumuturi	354.666	12.802.134	1.057.761	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	151.120.377	4.891.041	145.162	558.448	332.470
<b>Total</b>	<b>151.475.043</b>	<b>17.693.175</b>	<b>1.202.923</b>	<b>558.448</b>	<b>332.470</b>

Societatea este expusa in principal la EUR si USD. Tabelul urmatoar prezinta in detaliu senzitivitatea Societatii la o crestere/scadere de 10% a RON fata de monedele respective. 10% reprezinta rata de senzitivitate utilizata in raportarile catre conducere privind riscul valutar.

Analiza de senzitivitate include doar elementele monetare in sold denuminate in valuta si prezinta modificarea transformarii lor in RON la sfarsitul perioadei de raportare ca urmare a unei variatii a cursului de schimb cu 10% fata de cursul de schimb valabil la data respectiva. Un numar pozitiv indica o crestere a rezultatului.

	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
10% creștere a cursului EUR		
<b>Profit / (pierdere)</b>	<b>(1.844.004)</b>	<b>(2.951.059)</b>
10% scădere a cursului EUR		
<b>Profit / (pierdere)</b>	<b>1.844.004</b>	<b>2.951.059</b>

In viziunea managementului, analiza de senzitivitate nu este reprezentativa pentru riscul de valuta inerent existent intrucat expunerea de la sfarsitul anului nu reflecta expunerea din timpul anului.

### 3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

#### 3.1 Factori de risc financiar (continuare)

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

Riscul de rată a dobânzii în cazul societății 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 în depozite de tip „over-night” cu rate variabile.

Împrumuturile cu dobândă fixă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă. În 2015 și 2014, împrumuturile Grupului la o rată variabilă au fost denominate în Euro și 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 numai în cazul datoriilor care constituie poziții majore purtătoare de dobândă.

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 524.355 mii lei.

Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Total împrumuturi și leasinguri	14.214.561	26.217.740	12.003.179	84%
<b>Profit sau pierdere</b>	Creștere de 200 puncte de bază	Scădere de 200 puncte de bază		
<b>31 December 2015</b>				
Instrumente cu rată variabilă	(524.355)	524.355		
<b>31 December 2014</b>				
Instrumente cu rată variabilă	(284.291)	284.291		

### 3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

#### 3.2 Factori de risc financiar (continuare)

##### (a) 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.

##### (b) Riscul de lichiditate

Previunile 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 (unde e cazul) pentru toate facilitățile de împrumut. 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 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		25.128.256
Obligatii din leasing financiar	272.459	246.776		519.235
Furnizori si alte datorii	134.132.707			134.132.707
<b>Total</b>	<b>153.283.704</b>	<b>6.496.494</b>	<b>0</b>	<b>159.780.198</b>

  

<b>31 Decembrie 2014</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Imprumuturi	12.485.716	1.110.090	-	13.595.806
Obligatii din leasing financiar	316.678	302.078		618.756
Furnizori si alte datorii	154.635.766	-	-	154.635.766
<b>Total</b>	<b>167.438.160</b>	<b>1.412.168</b>	<b>0</b>	<b>168.850.328</b>

### 3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

#### 3.3 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 individual) numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil individual, datoria netă.

În 2015 și 2014, strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 10% și 20%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2015 și 2014 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Total Imprumuturi	14.214.561	26.217.740	12.003.179	84%
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	10.626.958	10.153.124	(473.834)	-4%
<b>Datoria netă</b>	<b>3.587.603</b>	<b>16.064.616</b>	<b>12.477.013</b>	<b>348%</b>
Total capitaluri proprii	126.576.751	135.234.501	8.657.750	7%
Total capital	122.989.148	119.169.885	(3.819.263)	-3%
<b>Gradul de îndatorare</b>	<b>3%</b>	<b>13%</b>		<b>11%</b>

#### 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 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

**5 IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	Terenuri	Clădiri și amenajări	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>16.440.804</b>	<b>40.390.158</b>	<b>20.932.458</b>	<b>6.793.212</b>	<b>11.928.028</b>	<b>2.429.679</b>		<b>98.914.339</b>
Intrări		58.923	2.912.389	404.030		2.581.373	88.158	6.044.873
Intrări prin fuziune/achiziție participatii			(17.785)	(12.911)				(30.696)
Transferuri din alte categorii	3.316	779.190						782.506
iesiri și casari		9.550	1.487.965	577.356				2.074.871
Diferente de conversie		(62.667)	(122.117)	(4.891)		(131.729)		(321.404)
Transferuri în diverse categorii	40.746	432.798	2.715	-		1.566.821		2.043.080
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>16.403.374</b>	<b>40.723.256</b>	<b>22.214.265</b>	<b>6.602.084</b>	<b>11.928.028</b>	<b>3.312.502</b>	<b>88.158</b>	<b>101.271.667</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>16.403.374</b>	<b>40.723.256</b>	<b>22.214.265</b>	<b>6.602.084</b>	<b>11.928.028</b>	<b>3.312.502</b>	<b>88.158</b>	<b>101.271.667</b>
Intrări	-	1.388.486	2.289.711	1.079.523	-	2.242.907	-	7.000.627
Intrări prima consolidare	-	6.356.759	12.441.209	1.107.340	-	5.507	-	19.910.815
Transferuri din alte categorii	-	20.622	-	-	-	-	-	20.622
iesiri și casari	-	1.046.074	1.123.166	145.800	-	345.339	-	2.660.379
iesiri din consolidare					8.365.474			8.365.474
Diferente de conversie	-	(116.266)	(303.870)	(9.097)	-	(354.731)	-	(783.964)
Transferuri în diverse categorii	57.580	554.208	-	-	-	155.526	82.651	849.965
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>16.345.794</b>	<b>46.772.575</b>	<b>35.518.149</b>	<b>8.634.050</b>	<b>3.562.554</b>	<b>4.705.320</b>	<b>5.507</b>	<b>115.543.949</b>

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

**5 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)**

	Terenuri	Clădiri si amenajari	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<i>Amortizare acumulata</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>6.646</b>	<b>3.975.972</b>	<b>16.027.273</b>	<b>3.614.128</b>				<b>23.624.019</b>
Amortizare in cursul anului	6.646	4.067.775	1.679.156	967.990				6.721.567
Amortizare din fuziune/achizitie participatii		19.509	(7.152)	8.613				20.970
Amortizare iesiri		4.662	1.485.214	574.578				2.064.454
Diferente de conversie		(3.927)	(99.940)	(4.340)				(108.207)
Ajustari		(20.708)						(20.708)
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>13.292</b>	<b>8.033.959</b>	<b>16.114.123</b>	<b>4.011.813</b>	-	-	-	<b>28.173.187</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>13.292</b>	<b>8.033.959</b>	<b>16.114.123</b>	<b>4.011.813</b>	-	-	-	<b>28.173.187</b>
Amortizare in cursul anului	6.646	4.664.549	2.929.323	927.295				8.527.813
Amortizare prima consolidare	-	2.180.577	3.520.468	539.129				6.240.174
Amortizare din fuziune/achizitie participatii	-							-
Amortizare iesiri	-	199.033	1.111.524	140.502				1.451.059
Diferente de conversie	-	-	-	-				-
Ajustari	-	(10.005)	(196.114)	(8.561)				(214.680)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>19.938</b>	<b>14.670.047</b>	<b>21.256.276</b>	<b>5.329.174</b>	-	-	-	<b>41.275.435</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>16.434.158</b>	<b>36.414.186</b>	<b>4.905.185</b>	<b>3.179.084</b>	<b>11.928.028</b>	<b>2.429.679</b>	-	<b>75.290.320</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>16.390.082</b>	<b>32.689.297</b>	<b>6.100.142</b>	<b>2.590.271</b>	<b>11.928.028</b>	<b>3.312.502</b>	<b>88.158</b>	<b>73.098.480</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>16.390.082</b>	<b>32.689.297</b>	<b>6.100.142</b>	<b>2.590.271</b>	<b>11.928.028</b>	<b>3.312.502</b>	<b>88.158</b>	<b>73.098.480</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>16.325.856</b>	<b>32.102.528</b>	<b>14.261.873</b>	<b>3.304.876</b>	<b>3.562.554</b>	<b>4.705.320</b>	<b>5.507</b>	<b>74.268.514</b>

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate ultima dată la 31 decembrie 2012 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață.

În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2012, o parte din imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în contul de profit și pierdere 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 în cursul anului 2014 și 2013.

Societatea nu a calculat depreciere pentru activele imobilizate aflate în conservare iar în perioada de la achiziția lor până la 31 decembrie 2015 nu s-a realizat producție, nu au fost puse în funcțiune și există premise fundamentale ca valoarea acestor imobilizări va genera beneficii superioare valorii înregistrate în activul bilanțier.

## 6 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>1.358.289</b>	<b>5.383.226</b>	<b>6.741.515</b>
Intrări	209.271	822.110	1.031.381
Ieșiri	90.040		90.040
Diferente din conversie	(5.677)	1.871	(3.806)
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>1.471.843</b>	<b>6.207.207</b>	<b>7.679.050</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>1.471.843</b>	<b>6.207.207</b>	<b>7.679.050</b>
Intrări	236.108	4.360.734	4.596.842
Avansuri acordate	601.951	0	601.951
Ieșiri	3.550	0	3.550
Diferente din conversie și ajustări	-7.505	0	(7.505)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>2.298.847</b>	<b>10.567.941</b>	<b>12.866.788</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>814.366</b>	-	<b>814.366</b>
Amortizarea în cursul anului	253.378	-	253.378
Amortizare ieșiri	68.643	-	68.643
Diferente din conversie	(2.104)	-	(2.104)
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>996.997</b>	-	<b>996.997</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>996.997</b>	-	<b>996.997</b>
Amortizarea în cursul anului	367.908	0	367.908
Amortizare ieșiri	3.448	0	3.448
Diferente din conversie	(4.623)	0	(4.623)
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>1.356.834</b>	-	<b>1.356.834</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2014</b>	<b>543.923</b>	<b>5.383.226</b>	<b>5.927.149</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2014</b>	<b>474.846</b>	<b>6.207.207</b>	<b>6.682.053</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>474.846</b>	<b>6.207.207</b>	<b>6.682.053</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>942.013</b>	<b>10.567.941</b>	<b>11.509.954</b>

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

**8 INVESTITII IN SOCIETATI AFILIATE**

La 31 decembrie 2015, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități care nu incluse în consolidare :

	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ %</b>
Titluri deținute la Teo Health	9.396.380	-	(9.396.380)	-100%
Titluri deținute la Farmaplus	500	500	-	0%
Imprumuturi acordate	1.709.500		(1.709.500)	-100%
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	158.656		(158.656)	-100%
Titluri deținute la Ropharma Logistics	81.000	-	(81.000)	-100%
Ajustări pentru pierderea de valoare a titlurilor imobilizate	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>11.346.036</b>	<b>500</b>	<b>(11.345.536)</b>	<b>-100%</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 din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare.

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

**9 INVESTITII IMOBILIARE**

	Terenuri	Cladiri	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>421.116</b>	<b>3.027.374</b>	<b>3.448.490</b>
Intrări	596.353	4.121.401	<b>4.717.754</b>
Transferuri de la imobilizări corporale	57.580	554.208	<b>611.788</b>
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		134.904	<b>134.904</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>1.075.049</b>	<b>7.837.887</b>	<b>8.912.936</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>		-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>421.116</b>	<b>3.027.374</b>	<b>3.448.490</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>1.075.049</b>	<b>7.837.887</b>	<b>8.912.936</b>

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

**10 STOCURI**

Compania a constituit în cursul anului 2015 ajustări de depreciere pentru stocuri după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Mărfuri în depozite și farmacii	61.982.110	76.099.859	14.117.749	23%
Avansuri pentru achiziții de marfuri	16.933	2.513	(14.420)	-85%
Marfuri în curs de aprovizionare	101.920	249.661	147.741	145%
Materii prime, ambalaje și materiale consumabile	1.180.661	1.618.510	437.850	37%
Produce finite	835.553	802.155	(33.398)	-4%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(547.279)	(170.465)	376.814	-69%
<b>Total</b>	<b>63.569.898</b>	<b>78.602.233</b>	<b>15.032.336</b>	<b>24%</b>

**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

**11 CREAMTE COMERCIALE ȘI ALTE CREAMTE**

Mișcările ajustarilor pentru creanțe depreciate au fost incluse în „ajustari de valoare pentru activele circulante, net” în situația rezultatului global.

	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ %</b>
Creante comerciale				
Efecte de primit	118.135.279	84.594.243	(33.541.035)	-28%
Clienți facturi de întocmit	525.000	40.000	(485.000)	-92%
Furnizori debitori	612.511	2.190.194	1.577.683	258%
Alte creante	150.191	758.390	608.199	405%
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	6.207.491	11.813.558	5.606.067	90%
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(8.009.214)	(9.020.617)	(1.011.403)	13%
<b>Total</b>	<b>116.584.692</b>	<b>89.101.982</b>	<b>(27.482.710)</b>	<b>-24%</b>

**12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ %</b>
Conturi curente la bănci	9.147.195	8.352.211	(794.984)	-9%
Numerar în casierii	1.343.234	1.658.502	315.268	23%
Alte valori	136.529	142.411	5.882	4%
<b>Total</b>	<b>10.626.958</b>	<b>10.153.124</b>	<b>(473.834)</b>	<b>-4%</b>

### 13 CAPITAL SOCIAL

Numărul total autorizat de acțiuni este de 510.085.060 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare. Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

La 31 decembrie 2015, structura acționariatului este după cum urmează:

	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,29
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,68
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,12
Fond de Pensii Privat Allianz	44.175.000	4.417.500	8,67
Fond de Pensii Privat ING	22.508.970	2.250.897	4,42
GOA Capital SA	20.764.075	2.076.408	4,07
AVAS Bucuresti	1.688.407	168.841	0,33
Persoane Fizice	81.854.918	8.185.492	16,06
Alte Persoane Juridice	17.071.560	1.707.156	3,35
<b>Total</b>	<b>509.599.360</b>	<b>50.959.936</b>	<b>100</b>

31 decembrie 2014	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals INC	159,470,243	15,947,024	31.29
Add Pharmaceuticals Limited	90,036,929	9,003,693	17.67
Rimia Investments Limited	71,960,258	7,196,026	14.12
Fond de Pensii Privat Allianz	44,175,000	4,417,500	8.67
Fond de Pensii Privat ING	23,406,300	2,340,630	4.59
GOA Capital SA	20,764,075	2,076,408	4.07
AVAS Bucuresti	1,688,407	168,841	0.33
Persoane Fizice	84,164,288	8,416,429	16.52
Alte Persoane Juridice	13,933,860	1,393,386	2.73
<b>Total</b>	<b>509,599,360</b>	<b>50,959,936</b>	<b>100</b>

Pentru diferența de 48.570 lei față de capitalul social înregistrat în situația poziției financiare, societatea se află în procedura de înregistrare la ASF.

Diferența dintre valoarea nominală și valoarea raportată conform IFRS adoptate de Uniunea Europeană constă în ajustări de hiperinflație, care au fost înregistrate în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflationiste” până la 31 decembrie 2003.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Capital social nominal	51,008,506	51,008,506	0	0%
Efectul hiperinflației - IAS 29	6,897,968	6,897,968	0	0%
<b>Capital social retratat</b>	<b>57,906,474</b>	<b>57,906,474</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

**14 ÎMPRUMUTURI**

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
<b>Împrumuturi pe termen lung</b>				
Împrumuturi bancare pe termen lung	197.221	5.531.028	5.333.807	2704%
Datorii privind leasingul financiar	302.078	153.125	(148.952)	-49%
Alte împrumuturi pe termen lung	912.868	718.690	(194.178)	-21%
<b>Total</b>	<b>1.412.167</b>	<b>6.402.843</b>	<b>4.990.677</b>	<b>353%</b>
<b>Împrumuturi pe termen scurt</b>				
Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung	2.410.473	2.279.775	(130.698)	-5%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	9.740.993	15.947.827	6.206.834	64%
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	316.678	936.358	619.681	196%
Alte împrumuturi pe termen scurt	334.250	650.936	316.686	95%
<b>Total</b>	<b>12.802.394</b>	<b>19.814.897</b>	<b>7.012.503</b>	<b>55%</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>14.214.561</b>	<b>26.217.740</b>	<b>12.003.179</b>	<b>84%</b>

Valorile contabile ale împrumuturilor contractate de companie sunt exprimate în următoarele devize:

<i>echivalent în RON</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
EURO	12.802.134	24.848.114	12.045.980	94%
USD	1.057.761	1.014.860	(42.901)	-4%
RON	354.666	354.766	100	0%
<b>Total</b>	<b>14.214.561</b>	<b>26.217.740</b>	<b>12.003.079</b>	<b>84%</b>

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



**ROPHARMA SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**  
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

**14 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)**

Valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor:

Echivalent in Lei	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Lei	0	160.969	160.969	
Usd	5.530.200	6.220.500	690.300	12%
Euro	2.145.018	1.961.707	(183.311)	-9%
<b>Total</b>	<b>7.675.218</b>	<b>8.343.175</b>	<b>667.957</b>	<b>9%</b>

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2014 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2015 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	9.740.993	13.696.681
2	Ing Bank	23/11/2011	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2015	2.241.050	-
3	Ing Bank	6/12/2015	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	-	2.262.250
4	Ing Bank	09/10/2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	366.645	199.087
5	Persoana fizica afiliata	24/02/2014	225.000	RON	Fara dobanda	24/02/2016	225.000	225.000
6	ADD Pharmaceuticals	26/09/2013	250.000	USD	Marja Finantator	30/09/2018	892.453	1.014.860
7	Ing Bank	17/12/2012	1.500.000	EUR	EURIBOR 1M+Marja Bancii	31 decembrie 2019		5.349.466
8	Ing Bank	12/17/2012	500.000	EUR	EURIBOR 1M+Marja Bancii	pana la o data ulterioara notificata de banca		2.251.147
9	Actionar Tesa	28/07/2010	150.000	RON	Fara dobanda	28/07/2015	129.666	129.766
<b>Total</b>							<b>13.595.807</b>	<b>25.128.256</b>

#### 15 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Datorii comerciale	130.050.096	123.443.670	(6.606.426)	-5%
Efecte de platit	13.982.109	2.934.195	(11.047.915)	-79%
Furnizori de imobilizari	10.471.508	2.262.975	(8.208.533)	-78%
Avansuri primite	11.160	294.656	283.496	2540%
Alte datorii	120.893	5.197.211	5.076.318	4199%
<b>Total</b>	<b>154.635.766</b>	<b>134.132.707</b>	<b>(20.503.060)</b>	<b>-13%</b>

#### 16 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2014	2015	Δ	Δ %
Sold la începutul perioadei	137.411	184.443	47.032	34%
Provizioane constituite în cursul perioadei	175.086	167.305	(7.781)	-4%
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(122.992)	(75.721)	47.271	-38%
Diferenta de conversie	(5.062)	(14.625)	(9.563)	189%
<b>Sold la finalul perioadei</b>	<b>184.443</b>	<b>261.402</b>	<b>76.959</b>	<b>42%</b>

#### 17 VENITURI NETE DIN VANZARI

	2,014	2,015	Δ	Δ %
Venituri farmaciei proprii	308,981,957	314,762,912	5,780,955	2%
Venituri distributie	123,688,319	128,895,097	5,206,778	4%
Reduceri comerciale acordate	(1,255,317)	(3,648,921)	(2,393,604)	191%
<b>Total</b>	<b>431,414,960</b>	<b>440,009,088</b>	<b>8,594,128</b>	<b>2%</b>

#### 18 ALTE VENITURI

	2014	2015	Δ	Δ %
Venituri din chirii	1.169.689	1.489.667	319.978	27%
Venituri din prestari de servicii	770.972	1.085.642	314.669	41%
Alte venituri din exploatare	1.385.373	1.163.720	(221.653)	-16%
<b>Total</b>	<b>3.326.034</b>	<b>3.739.028</b>	<b>412.994</b>	<b>12%</b>

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

**19 BENEFICIILE ANGAJAȚILOR**

	2014	2015	Δ	Δ %
Cheltuieli cu salariile	30.339.669	37.394.997	7.055.328	23%
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.763.875	2.092.775	328.900	19%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	8.153.309	8.667.753	514.445	6%
<b>Total</b>	<b>40.256.853</b>	<b>48.155.525</b>	<b>7.898.673</b>	<b>20%</b>

**20 ALTE CHELTUIELI**

	2014	2015	Δ	Δ %
Cheltuieli cu chiriile	7.054.185	10.172.934	3.118.750	44%
Cheltuieli de mentenanță	1.077.451	1.468.867	391.416	36%
Cheltuieli cu utilitățile	2.185.147	2.741.293	556.146	25%
Cheltuieli cu asigurările	772.368	862.198	89.830	12%
Cheltuieli de protocol	574.716	548.270	(26.446)	-5%
Cheltuieli cu deplasările și detasările	528.292	529.971	1.679	0%
Cheltuieli postale și de telecomunicații	499.012	468.799	(30.212)	-6%
Cheltuieli cu serviciile bancare	281.077	341.380	60.303	21%
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	294.890	583.357	288.467	98%
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.017.196	1.288.167	270.971	27%
Alte cheltuieli de exploatare	2.285.129	2.072.691	(212.439)	-9%
<b>Total</b>	<b>16.569.462</b>	<b>21.077.927</b>	<b>4.508.465</b>	<b>27%</b>

**21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE**

	2014	2015	Δ	Δ %
<b>Venituri din activitatea financiară</b>				
Venituri din dobânzi	460.608	49.275	(411.333)	-89%
Venituri din diferențe de curs valutar	1.148.372	1.256.419	108.047	9%
Venituri din investiții financiare	-	2.686.848	2.686.848	
Alte venituri financiare	4.570	3.420	(1.150)	-25%
<b>Total</b>	<b>1.613.550</b>	<b>3.995.962</b>	<b>2.382.412</b>	<b>148%</b>
<b>Cheltuieli din activitatea financiară</b>				
Cheltuieli privind dobânzile	585.149	716.600	131.451	22%
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.599.962	1.756.059	156.096	10%
Cheltuieli privind finanțările	157.252	139.116	(18.136)	-12%
Cheltuieli privind investițiile financiare	-	2.604.420	2.604.420	
Alte cheltuieli financiare	-	15	15	
<b>Total</b>	<b>2.342.363</b>	<b>5.216.209</b>	<b>2.873.846</b>	<b>123%</b>
<b>Rezultat net financiar</b>	<b>(728.813)</b>	<b>(1.220.247)</b>	<b>(491.434)</b>	<b>67%</b>

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

## 22 IMPOZIT PE PROFIT

### Impozitul pe profitul curent

	2014	2015	Δ	Δ %
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	2.364.960	2.381.525	16.565	1%
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>11.136.779</b>	<b>12.448.401</b>	1.311.622	12%
<b>Pierdere fiscală de recuperat</b>	<b>(1.849)</b>	-	1.849	
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și 12%</b>	<b>1.773.713</b>	<b>1.954.190</b>	180.477	10%
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>				
Rezervei legale	183.315	(154.445)	(337.760)	-184%
Cheltuielilor nedeductibile	1.376.578	1.245.479	(131.099)	-10%
Veniturilor neimpozabile	(268.187)	(515.800)	(247.613)	92%
Elementelor similare veniturilor	163	(9.588)	(9.751)	-5982%
Scutirilor pentru sponsorizări	(486.960)	(242.847)	244.113	-50%
Înregistrării diferențelor temporare nerecunoscute în ajustările IFRS	22.376	54.932	32.556	145%
<b>Impozitul pe profitul curent</b>	<b>2.364.960</b>	<b>2.381.525</b>	<b>16.566</b>	<b>1%</b>

### Impozitul pe profitul amanat

	2014	2.015
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in rezultatul global	(438.457)	(443.529)
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in capitaluri proprii	(272.553)	0
<b>Total</b>	<b>(711.010)</b>	<b>(443.529)</b>

	Ajustari privind creantele	Ajustari privind stocurile	Pierderi fiscale consolidate	Total
La 31 decembrie 2014	404.103	189.898	107.190	701.191
La 31 decembrie 2015	474.001	251.861	172.625	898.487

## 23 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

<b>Consolidat</b>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Δ</b>
Administratori	16	20	4
Conducerea executivă	6	9	3
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	5	10	5
Achizitii&Aprovizionare	20	21	1
Vanzari	704	761	57
Logistica&Administrativ&Auto	157	166	9
Marketing	14	18	4
Financiar-contabilitate	25	28	3
Calitate	12	12	0
Juridic	3	6	3
Informatica	10	13	3
Resurse umane	7	9	2
Audit Intern	5	6	1
Cercetare-Dezvolare	5	4	(1)
Sectii medicale	0	121	121
Productie	37	38	1
<b>Total</b>	<b>1.026</b>	<b>1.242</b>	<b>216</b>

### Personalul cheie din conducere

#### Consiliul de Administratie:

<b>2015</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

#### Conducerea executiva:

<b>2015</b>	<b>Funcția</b>
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

**23. NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE**

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Profit net	<b>7.270.459</b>	<b>8.383.717</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	6.924.544	8.677.332
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării	742.401	855.716
Venituri din dobânzi	(460.608)	(49.275)
Venituri din impozitul amânat	(438.457)	(431.997)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	341.167	(376.814)
Ajustari de depreciere pentru creanțe	1.622.113	1.248.623
Provizioane pentru obligații și cheltuieli	47.031	76.959
Alte elemente nemonetare	768.482	1.248.702
Ajustari aferente exercițiilor financiare precedente	20.708	(58.330)
Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe	(47.063)	(497.608)
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b>16.790.780</b>	<b>19.077.026</b>
<b>Modificari ale capitalului circulant</b>		
(Creștere) / scădere a stocului	(13.978.462)	(14.655.521)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	27.461.583	26.004.727
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(41.524.442)	(15.752.946)
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare</b>	<b>(11.250.541)</b>	<b>14.673.286</b>

## 24 CONTINGENTE

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

### (a) Litigii

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității. Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, cu excepția celor prezentate în aceste situații financiare.

### (b) Impozitare

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,05% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

### (c) Prețul de transfer

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

## 24 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

### (d) Angajamente

#### Garanții

La 31 decembrie 2015 societatea avea emise scrisori de garanție 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 societati afiliate de la ING Bank.

## 25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate neincluse în consolidare:

### (a) Vânzări de marfuri, bunuri și servicii

Vanzari de marfuri	2014	2015	Δ	Δ %
Bioef	10.996	12.631	1.635	15%
<b>Total</b>	<b>10.996</b>	<b>12.631</b>	<b>1.635</b>	<b>15%</b>

Refacturari de servicii	2014	2015	Δ	Δ %
Bioef	27.645	35.167	7.522	27%
<b>Total</b>	<b>27.645</b>	<b>35.167</b>	<b>7.522</b>	<b>27%</b>

### (b) Achiziții de marfuri și servicii

Cumparari de marfuri	2014	2015	Δ	Δ %
Bioef	4.882.979	6.747.425	1.864.446	38%
<b>Total</b>	<b>4.882.979</b>	<b>6.747.425</b>	<b>1.864.446</b>	<b>38%</b>

### (c) Compensații acordate personalului – cheie din conducere

	2014	2015		
Actiuni acordate conducerii	670.000	660.000		
			Numarul actiunilor distribuite 2014	Cost actiuni 2014
Actiuni acordate personalului			2.500.000	872.500
			Numarul actiunilor distribuite 2015	Cost actiuni 2015
			2.411.930	827.292



**25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

	2014	2015	Δ	Δ %
Remuneratie Consiliul de Administratie	723.285	707.178	-16.107	-2%
Salarii conducerea executiva	1.007.792	1.171.220	163.428	16%
<b>Total</b>	<b>1.731.077</b>	<b>1.878.398</b>	<b>147.321</b>	<b>9%</b>

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Bioef	22.679	37.063	14.384	63%
Bioterra	943.179	861.395	(81.784)	-9%
<b>Total</b>	<b>965.858</b>	<b>898.458</b>	<b>(67.400)</b>	<b>-7%</b>

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

Datorii	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Bioef	44.051	1.177.510	1.133.459	2573%
Bioterra	2.350	2.350	0	0%
<b>Total</b>	<b>46.401</b>	<b>1.179.860</b>	<b>1.133.459</b>	<b>2443%</b>

(e) Împrumuturi către/de la părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au fost scadente într-un an. Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.

Împrumuturile primite de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 14.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Imprumuturi acordate	1.709.500	-	(1.709.500)	-100%
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	158.656	-	(158.656)	-100%
<b>Total</b>	<b>1.868.156</b>	<b>-</b>	<b>(1.868.156)</b>	<b>-100%</b>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 aprilie 2016 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu  
Director Financiar