



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6-7
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8-9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10-48

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	5	87.092.021	94.973.982
Fond comercial	6	11.613.659	11.613.659
Fond comercial din consolidare	7	12.691.380	12.691.380
Imobilizări necorporale	6	14.946.381	16.775.483
Investitii in entitati asociate	8	1.000	146.708
Investitii imobiliare	9	32.683.069	79.592.475
Total active imobilizate		159.027.511	215.793.687
Active circulante			
Stocuri	10	85.012.830	75.083.010
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	103.436.356	187.311.786
Cheltuieli inregistrate in avans		1.119.156	1.504.046
Numerar si echivalente de numerar	12	10.419.516	10.731.762
Total active circulante		199.987.858	274.630.604
Total active		359.015.369	490.424.292
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		25.788.460	39.679.797
Rezerve de reevaluare		11.843.435	13.168.212
Actiuni proprii		0	(171.759)
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	(113.274)
Rezultatul curent		11.626.892	12.120.544
Rezultat reportat		40.368.006	38.341.103
Total capitaluri proprii		160.233.199	173.744.304
Interese care nu controleaza	14	8.805.848	9.390.484
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	15	12.221.168	28.175.058
Obligatii din leasing financiar		34.473	26.057
Datorii privind impozitul amânat	23	6.356.624	6.721.435
Total datorii pe termen lung		18.612.265	34.922.551
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	15	7.010.259	9.486.077
Imprumuturi pe termen scurt	15	15.072.331	31.261.430
Datorii comerciale și alte datorii	16	145.613.487	228.921.882
Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale	16	2.846.633	2.062.581
Subventii pentru investitii		123.806	106.730
Provizioane	17	251.624	262.145
Datorii privind impozitul pe profit		428.681	237.233
Obligații din leasing financiar		17.236	26.436
Total datorii curente		171.364.057	272.366.953
Total datorii		189.976.322	307.289.504
Total capitaluri proprii si datorii		350.209.522	481.033.807

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2017	2018
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	18	486.741.356	581.705.367
Alte venituri	19	51.965.081	59.652.091
Total venituri din exploatare		538.706.437	641.357.458
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(405.231.699)	(493.228.324)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	20	(64.027.978)	(74.420.131)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		960.412	770.492
Servicii prestate de terti		(18.247.746)	(20.305.444)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(133.830)	(44.642)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(209.863)	(241.981)
Amortizarea pentru activele imobilizate		(8.981.204)	(9.640.071)
Alte cheltuieli operationale	21	(26.376.586)	(28.521.349)
Total cheltuieli din exploatare		(522.248.495)	(625.631.451)
Rezultat din exploatare		16.457.943	15.726.007
Venituri financiare	22	632.083	758.462
Costuri financiare	22	(1.882.395)	(1.719.748)
Rezultat financiar		(1.250.312)	(961.286)
Profit înainte de impozitare		15.207.631	14.764.721
Impozit pe profit curent	23	(1.686.525)	(2.028.370)
Impozit pe profit amanat	23	(257.401)	(109.390)
Profit din activitati continue		13.263.705	12.626.961
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		1.636.813	506.469
Profit net al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		11.626.892	12.120.492
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		3.974.644	2.409.467
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		(635.943)	(385.415)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		3.338.701	2.024.052
Total rezultat global		16.602.405	14.144.544
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		1.636.813	506.469
Rezultat global al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		14.965.593	14.651.013
Rezultatul pe actiune atribuibil proprietarilor societatii mama		0,023	0,024

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Diferente din translatate	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
1 Ianuarie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.718.164	21.070.296	-		19.841.126	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	160.233.198	8.805.848	169.039.047
Rezultatul global curent								12.626.961						12.626.961		12.626.961
Rezultat aferent intereselor minoritare								(506.469)							506.469	506.469
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare										(385.515)				(385.515)		(385.515)
Rezerva din Reevaluare										2.409.467				2.409.467		2.409.467
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare									699.174	(699.174)				-		-
Total alte elemente ale rezultatului global								12.120.492	699.174	1.324.778				14.650.913	506.469	15.157.383
Alocari la rezerva legala				527.333				(527.333)						-		-
Alocari la alte rezerve					13.313.199			(13.313.199)						-		-
Diferente de translatate					34.759			(496.338)						(461.580)	78.166	(383.414)
Miscari actiuni proprii						(171.759)								(171.759)		(171.759)
Rezultat din corectare erori														-		-
31 decembrie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	5.245.497	34.418.253	(171.759)	-	17.624.748	12.941.604	13.168.212	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	173.744.304	9.390.484	183.134.787

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumen te de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
12/31/2016	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.213.616	20.679.613	-	8.866.632	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.024.775	7.049.208	152.073.982
Rezultatul global curent							13.263.705						13.263.705	-	13.263.705
Rezultat aferent intereselor minoritare							(1.636.813)						(1.636.813)	1.636.813	-
Impozitul amanat aferent diferentei din reevaluare									(635.943)				(635.943)	-	(635.943)
Rezerva din Reevaluare									3.974.642				3.974.642	-	3.974.642
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								1.009.744	(1.009.744)				-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global							11.626.892	1.009.744	2.328.954				14.965.591	1.636.813	16.602.403
Alocari la rezerva legala				504.548			(504.548)						-	-	-
Majorare capital													118.235	-	118.235
Alocari la alte rezerve					248.278		(248.278)						-	-	-
Diferente de tranlatate					142.405		744.236						886.642	119.827	1.006.469
Ajustare reevaluare															
Pierderi legate de instrumente de capital															
Transfer la rezultat reportat															
Transfer interese minoritare															
Rezultat din corectare erori							(643.808)						(643.808)	-	(643.808)
12/31/2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.718.164	21.070.296	-	19.841.126	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	160.233.199	8.805.848	169.039.047

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota	2017	2018
Profit net	11.626.892	12.120.490
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	8.981.204	9.640.071
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțarilor	1.882.395	1.557.351
Venituri din dobânzi	(632.083)	(650.430)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	80.446	46.269
Ajustari de depreciere pentru creanțe	(258.415)	(541.516)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe	(960.412)	(770.492)
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat	257.401	109.390
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare	(2.416.032)	(3.448.032)
Diferențe de curs nerealizate	886.642	(310.751)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	19.448.038	17.752.350
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere) / scădere a stocului	(2.914.753)	9.883.551
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	(26.457.520)	(83.718.803)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	28.528	65.181.600
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	(9.895.707)	9.098.697
Impozit pe profit plătit	(1.968.205)	(1.856.917)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(10.537.360)	7.241.780
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale	(17.096.168)	(16.355.477)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare	(1.635.457)	(1.974.810)
Achiziții de investiții imobiliare	(5.390.951)	(43.461.374)
Incasări din vânzarea de imobilizări	1.274.907	1.511.852
Dobânzi încasate	10.870	24.907
Interese care nu controlează	1.636.813	506.469
Diferențe de traducere interese minoritare	0	78.166
Răscumpărări de acțiuni proprii	119.827	(171.759)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(21.080.158)	(59.842.093)

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:

Împrumuturi platite primite în timpul anului	(5.907.186)	(7.369.003)
Împrumuturi primite în timpul anului	12.872.142	29.454.883
Dobânzi plătite	(619.529)	(707.834)
Plati aferente contractelor de leasing	(73.281)	(41.671)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	6.272.145	21.336.279

Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(27.313.578)	(31.263.870)
---	--------------	--------------

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	22.660.763	10.731.762
--	-------------------	-------------------

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	(4.652.815)	(20.532.108)
--	--------------------	---------------------

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei incluse:

Conturi la bănci și numerar	12	10.419.516	10.713.762
Linii de credit		(15.072.331)	(31.263.870)
Total		(4.652.815)	(20.532.108)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 9 aprilie 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

Entitatea care raportează - Ropharma SA („Societatea”)

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

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

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

În anul 2015 a fost publicată Legea 91/2015 pentru modificarea și completarea Legii 95/2006 privind reforma în domeniul sănătății care prevede ca persoanele juridice autorizate să elibereze medicamente către populație nu pot, conform legislației naționale, să desfășoare și activitate de distribuție angro de medicamente.

În acest context, începând cu luna noiembrie 2015, distribuția angro de medicamente a fost separată de activitatea de retail și a fost realizată în cadrul societății Ropharma Logistic.

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2018 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,19%), ADD Pharmaceuticals (17,62%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,78%), GOA Capital (3,96%), Alte persoane juridice (7,71%) și Persoane Fizice (16,66%).

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Declarația de conformitate

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare sunt prezentate în Nota 5.

2.3 Continuitatea activității

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

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

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

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare Grupului ale Societatii. Ropharma SA întocmeste, de asemenea, și situații financiare individuale pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 urmează a fi emise în termenul legal.

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

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

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

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 achiziției unei entități este inclus în imobilizări.
Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când 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.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

Valoarea pierderii este măsurată ca 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.

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.20 Beneficiile angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 *Recunoașterea veniturilor*

Obligațiile de executare și momentul recunoașterii veniturilor

Majoritatea veniturilor societății provin din vânzarea de bunuri cu venituri recunoscute într-un moment în care controlul bunurilor a fost transferat clientului. Aceasta este, în general, atunci când bunurile sunt livrate clientului. Cu toate acestea, pentru vânzările la export, controlul ar putea fi, de asemenea, transferat atunci când este livrat fie către portul de plecare, fie către portul de sosire, în funcție de condițiile specifice ale contractului încheiat cu un client. Există o judecată limitată necesară pentru identificarea permiselor de control punctual: odată ce a apărut livrarea fizică a produselor către locația convenită, societatea nu mai are posesia fizică, de obicei va avea un drept de plată în prezent (ca o singură plată la livrare) și nu păstrează niciunul dintre riscurile și beneficiile semnificative ale produselor în cauză.

O mică parte a contractelor este negociată pe baza facturilor și alocărilor. În astfel de aranjamente, veniturile sunt recunoscute, chiar dacă societatea deține în continuare proprietatea fizică numai dacă:

- acordul este substanțial (adică solicitat de client);
- produsele finite au fost identificate separat ca aparținând clientului;
- produsul este gata pentru transferul fizic către client; și
- Societatea nu are capacitatea de a utiliza produsul pentru a direcționa către alt client.

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor societății derivă din contracte cu preț fix și, prin urmare, valoarea veniturilor care trebuie obținute din fiecare contract este determinată în funcție de aceste prețuri fixe.

Alocarea sumelor la obligațiile de performanță

Pentru majoritatea contractelor, există un preț fix. Prin urmare, nu există nici o judecată implicată în alocarea prețului contractului la fiecare unitate comandată în astfel de contracte (este prețul total al contractului împărțit la numărul de unități comandate).

Excepții practice

Societatea a profitat de scutirile practice:

- să nu contabilizeze componente semnificative de finanțare, în care diferența de timp dintre primirea contravalorii și transferarea controlului bunurilor (sau serviciilor) către client este de un an sau mai puțin; și
- să cheltuiască costurile incrementale de obținere a unui contract atunci când perioada de amortizare a activului altfel recunoscut ar fi fost de un an sau mai puțin.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Cazuri speciale: În situația în care se constată că veniturile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, în perioada în care eroarea este descoperită. Dacă eroarea este descoperită în anii următori, corectarea acesteia nu va mai afecta conturile de venituri, ci contul de rezultat reportat din corecții de erori fundamentale, dacă valoarea erorii va fi considerată semnificativă.

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 taxă pe valoare adăugată, rabaturi și reduceri.

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

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

(a) Venituri din vânzări de bunuri

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

(b) Venituri din dobânzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 *Contracte de leasing*

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

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

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

2.24 *Distribuirea dividendelor*

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

2.25 *Modificari ale politicilor contabile*

Următoarele standarde noi care au intrat în vigoare la 1 Ianuarie 2018, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezintă IFRS-urile care au fost emise și au devenit obligatorii de la 1 ianuarie 2018.

- **IFRS 9 *Instrumente Financiare* - înlocuiește IAS 39 *Instrumente Financiare: Recunoaștere și Evaluare.***

IFRS 9 aduce modificări semnificative privind recunoașterea și evaluarea activelor financiare, pe baza unui model de afaceri și a fluxurilor de trezorerie contractuale și implementează un model nou privind recunoașterea ajustărilor de depreciere bazat pe pierderile anticipate din creanțe.

Suplimentar, standardul prezintă modificări asupra contabilizării instrumentelor de acoperire împotriva riscurilor în vederea unei mai bune reflectări a efectului activităților de gestionare a riscurilor, pe care o companie le adoptă pentru a gestiona expunerile. Exceptând contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, IFRS 9 se va aplica retrospectiv. Fiind permis de IFRS 9, Societatea nu a modificat cifrele din perioada anterioară.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

IFRS 9 prezinta trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Consideram ca nu sunt diferente semnificative intre categoriile initiale de evaluare conform IAS 39 si noile categorii de evaluare conform IFRS 9 pentru categoriile de active financiare ale Grupului la 1 ianuarie 2018. Conform IAS 39 toate creantele comerciale au fost contabilizate la cost amortizat minus ajustari de depreciere.

Ca regula generala, IFRS 9 stipuleaza ca instrumentele de capitaluri proprii sa fie evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. La momentul recunoasterii initiale, grupul poate sa opteze, irevocabil, ca modificarile ulterioare ale valorii juste ale unei investitii intr-un instrument de capitaluri proprii in scopul IFRS 9, sa fie prezentate in situatia rezultatului global daca investitia nu este detinuta pentru tranzactionare sau daca, in cazul aplicarii IFRS 3, cumparatorul nu recunoaste o plata contingenta in urma unei combinari de intreprinderi.

Conform IFRS 9, toate investitiile de capital vor fi desemnate a fi evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. In consecinta, toate castigurile si pierderile rezultate din modificarile valorii juste se vor inregistra in rezultatul global, ajustarile de depreciere nu se vor recunoaste in contul de profit si pierdere, iar castigurile si pierderile din cedarea acestora nu se vor reclassifica in contul de profit si pierdere.

Consideram ca nu exista un impact asupra recunoasterii si evaluarii datoriilor financiare ale Grupului datorita faptului ca noile cerinte se refera doar la contabilizarea datoriilor financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Modelul nou de depreciere prevede ca ajustarile de depreciere se recunosc conform pierderilor anticipate din creante si nu conform modelului pierderilor efective din creante prevazut de IAS 39. Activele financiare evaluate la cost amortizat vor face obiectul prevederilor pentru depreciere conform IFRS 9. In general, aplicarea modelului privind pierderile anticipate din creante va presupune inregistrarea mai devreme a pierderilor din creante si va conduce la cresterea ajustarii de depreciere pentru elementele relevante. Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizand riscul de credit, ratingurile interne sau externe ale contrapartidelor si probabilitatea de neplata aferenta. Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creantele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordari simplificate, recunoscanduse pierderi anticipate din creante pe durata de viată a acestora.

Conform IFRS 9, mai multe instrumente de acoperire impotriva riscurilor si mai multe riscuri acoperite vor indeplini, in general, conditiile de aplicare a contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor.

Societatea, in baza evaluarilor efectuate clientilor, a implementat un sistem de control al riscului comercial si acorda limite de credit maximale clientilor in conformitate cu 6 clase de risc.

Evaluarea fiecarui client al Societatii se efectueaza luand in considerare un set de indicatori financiari calculati in baza raportarilor financiare, istoricul platilor efectuate, analiza risc-beneficiu, litigii cu alti creditorii, restante la plata taxelor catre bugetul statului, garantii constituite la alti furnizori/ banci si in baza unor criterii calitative.

Nivelul creditului comercial acordat fiecarui client variaza in functie de clasa de risc din care face parte, limitele maximale situandu-se in intervalul 3% - 25% din cifra de afaceri realizata de catre fiecare client potrivit situatiilor financiare publicate de catre clienti.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

Clientii care solicita limite de credit superioare nivelului maxim de 25%, trebuie sa constituie garantii. Garantiile primite de la clienti sunt constituite sub urmatoarele forme: ipoteca pe autorizatia de functionare, ipoteca imobiliara pe contractual cu Casa de Sanatate, gaj pe stocuri inregistrat in Arhiva Electronica, cesiuni de creante, bilete la ordin avalizate de catre administrator si contracte de fidejuser. Pentru clientii care se incadreaza in clase de risc ridicat, Societatea acorda termene de plata mai scurte decat clientilor care fac parte din clase de risc scazut.

- **IFRS 15 Venituri din Contractele cu Clientii** si modificarile aferente - inlocuieste IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Constructii* si interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clientilor*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietati imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienti* si SIC 31 *Venituri – Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate*).

Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoastere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor si a punctelor slabe percepute si imbunatatirea comparabilitatii practicilor de recunoastere a veniturilor generate de companii, industriei si pietei de capital. In acest sens IFRS 15 stabileste un cadru unic de recunoastere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie sa recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clientilor intr-o cantitate care sa reflecte consideratia la care entitatea se asteapta să aiba dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.

Venitul este recunoscut atunci cand sau pe masura ce clientul obtine control asupra bunurilor sau serviciilor. Societatea a adoptat noul standard incepand cu 1 ianuarie 2018 inasa nu a aplicat cerintele IFRS 15 pentru perioadele anterioare prezentate.

Conform noului standard, evaluarea se va face luand in considerare daca Societatea controleaza bunurile sau serviciile respective inainte de transferul catre client, mai degraba decat daca acesta este expusa riscurilor si beneficiilor semnificative aferente vanzarii de bunuri sau servicii.

Nu sunt asteptate efecte semnificative asupra situatiilor financiare ale Societatii, in urma modificarilor aduse la standarde sau imbunatatirile anuale care au intrat in vigoare dupa 1 ianuarie 2018.

Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2018:

- **IFRS 16 Contracte de Leasing** - inlocuieste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzactiilor care Implica Forma Legala a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

Efectele IFRS 16 *Contracte de Leasing* sunt prezentate in Anexa 1 la situatiile financiare.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

ACTIVE	Imprumuturi si creante	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Creante comerciale si asimilate	102.266.289	184.001.210
Numerar si echivalente de numerar	10.419.516	10.731.762
Total	112.685.804	194.732.972

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Datorii comerciale si similare	145.527.426	228.564.645
Imprumuturi pe termen scurt	34.355.468	68.951.441
Provizioane pe termen scurt	251.624	262.145
Total	180.134.517	297.778.231

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

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

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

Calculul și analiza situației nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	31-Dec-17	31-Dec-18
Credite și împrumuturi	34.355.468	68.951.441
Numerar și echivalente de numerar	(10.419.516)	(10.731.762)
Datorii nete	23.935.952	58.219.679
Total capitaluri proprii	160.233.199	173.744.304
Datorii nete în capitaluri proprii (%)	14.94%	33,51%

Riscul de schimb valutar

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

La 31 decembrie 2018 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

Active/pasive în EURO echivalent LEI	Pentru anul încheiat la	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(34.355.468)	(68.951.441)
Active financiare nete	(34.355.468)	(68.951.441)
Variatie RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(1.717.773)	(3.447.572)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	1.717.773	3.447.572
Impact în rezultat	-	-

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31-Dec-17	31-Dec-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(7.372.893)	(14.818.706)
Active financiare nete	<u>(7.372.893)</u>	<u>(14.818.706)</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-17	31-Dec-18
LEI	(33.093.245)	(34.093.818)
EUR	(34.355.468)	(68.951.441)
Expunerea neta	<u>(67.448.713)</u>	<u>(103.045.260)</u>

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

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

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

Împrumuturile cu dobândă fixă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă.

În 2018 si 2017, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denominate în Euro si Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 1.379.029 lei (687.109 lei – 2017). 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 2017	31 decembrie 2018
Total imprumuturi si leasinguri	34.355.468	68.951.441

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile nominale actualizate la data bilanțului contabil:

31 Decembrie 2018	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	40.749.947	28.175.058		68.925.006
Obligatii din leasing financiar	26.436	26.057	-	52.493
Furnizori si alte datorii	228.564.645	-		228.564.645
Total	269.341.028	28.201.115	-	297.542.143

31 Decembrie 2017	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	22.082.590	12.221.168		34.303.758
Obligatii din leasing financiar	51.709	-	-	51.709
Furnizori si alte datorii	145.527.426	-		145.527.426
Total	167.661.725	12.221.168	-	179.882.894

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

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

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

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

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

În 2018 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 40% și 50%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2018 și 2017 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Total Imprumuturi	34.303.758	68.925.006
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(10.419.516)	(10.731.762)
Datoria netă	23.884.243	58.193.244
Total capitaluri proprii	160.233.199	173.744.304
Total capital	136.348.957	115.551.060
Gradul de îndatorare	17,52%	50,36%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	44.649.501	52.189.310	9.963.501	3.562.554	714.267	46.092	127.523.344
Intrări	40.664	119.025	3.182.145	540.136	-	6.174.787	12.455.277	22.512.034
Reevaluare	589.246	347.342	-	-	-	-	-	936.589
Reevaluare negativa neacoperita de 105	(40.365)	(5.043)	-	-	-	-	-	(45.408)
Transferuri din alte categorii de imobilizari	62.531	788.725	7.736	283.067	-	472.590	-	1.614.648
leșiri	61.000	615.793	1.251.517	75.898	-	335.501	6.156.634	8.496.342
Transferuri alte categorii imobilizari	82.196	-	-	4.590	-	1.388.699	-	1.475.484
Diferente de conversie	-	117.380	291.657	13.378	-	23.503	-	445.918
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	45.401.138	54.419.331	10.719.595	3.562.554	5.660.946	6.344.735	143.015.299
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	-	8.398.651	24.880.963	6.878.985	-	272.723	-	40.431.322
Amortizare 2018	7.367	2.861.034	6.043.404	1.024.469	-	-	-	9.936.274
Amortizare ieșiri	-	69.439	870.710	-	-	-	-	940.149
Ajustari amortizare (105)	7.367	1.465.511	-	74.865	-	-	-	1.547.743
Diferente de conversie	-	15.883	126.222	7.503	-	12.006	-	161.614
Sold la 31 decembrie 2018	(0)	9.740.617	30.179.879	7.836.092	-	284.729	-	48.041.317
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	36.250.850	27.308.346	3.084.516	3.562.554	441.544	46.092	87.092.021
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	35.660.521	24.239.452	2.883.503	3.562.554	5.376.217	6.344.735	94.973.982

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2018 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață. În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2018, o parte din imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în situația rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”. Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”. Pentru clădirea în curs de execuție de la Brasov având destinație Spital, a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe.

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE SI FONDUL COMERCIAL

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	2.361.155	14.374.374	144.409	16.879.938
Intrări	7.536	2.041.689	86.598	2.135.823
Intrări din alte categorii	5.385	0	0	5.385
Ieșiri	4.858	0	5.385	10.243
Diferente de conversie	1.719			1.719
Sold la 31 decembrie 2018	2.370.937	16.416.063	225.622	19.012.622
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	1.810.167	123.393	0	1.933.560
Amortizarea în cursul anului	292.648	14.288	0	306.936
Amortizare ieșiri	4.692	0	0	4.692
Diferente de conversie	1.335			1.335
Sold la 31 decembrie 2018	2.099.458	137.681	0	2.237.139
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	550.988	14.250.981	144.409	14.946.378
Sold la 31 decembrie 2018	271.479	16.278.382	225.622	16.775.483
	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	2.563.189	12.388.313	61.142	15.012.644
Intrări	42.931	1.990.681	83.267	2.116.879
Avansuri acordate	-	-	-	-
Diferente din conversie	-	-	-	-
Ieșiri	(82.252)	(167.332)	-	(249.584)
Sold la 31 decembrie 2017	2.523.868	14.211.662	144.409	16.879.939
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	1.701.720	-	-	1.701.720
Amortizarea în cursul anului	314.111	-	-	314.111
Amortizare ieșiri	(82.272)	-	-	(82.272)
Sold la 31 decembrie 2017	1.933.558	-	-	1.933.558
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	861.470	12.388.313	61.142	13.310.925
Sold la 31 decembrie 2017	590.310	14.211.662	144.409	14.946.381

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

Fondul comercial in valoare de 11,613,659 lei (11,613,659 lei la 2017) reprezinta incorporari de farmacii al caror fond comercial a fost identificat la achizitie.

Societatea trebuie să testeze, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare sau a valorii de piața. Utilizarea acestor metode necesită estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare și stabilirea unei rate de actualizare pentru calcularea valorii actuale a fluxurilor de trezorerie sau a analizei ofertelor și tranzacțiilor din piața.

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

Nota 7. FONDUL COMERCIAL DIN CONSOLIDARE

Fondul comercial in valoare de 12.691.380 lei (12.691.380 lei la 2017) a fost generat la prima consolidare a societatii Teo Health in care Societatea Ropharma SA detine 44%, controlul fiind obtinut prin societatile detinute de catre acelasi actionar majoritar.

Societatea trebuie să testeze, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare. Utilizarea acestor metode necesită estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare și stabilirea unei rate de actualizare pentru calcularea valorii actuale a fluxurilor de trezorerie.

Societatea nu a constituit ajustari de depreciere pentru fondul comercial deoarece nu exista indicii de depreciere a fondului comercial din colsolidare.

Nota 8. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 31 decembrie 2018 Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Titluri detinute la Farmaplus	1.000	1.000
Titluri detinute la Florifarm	-	145.708
Total	1.000	146.708

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 9. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Intrări		4.694	47.770.548	47.775.242
Reevaluare la valoarea justa	2.854.921	551.730	0	3.406.652
Transferuri de la imobilizări corporale		255.646	82.196	255.646
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		7.135.738	0	7.135.738
Ieșiri - transferuri catre alte categorii		468.000	7.144.743	468.000
Ieșiri	387.647	652.353	3.093.323	1.040.000
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	89.748.346
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	-	-	-	-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2018	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	89.748.346
	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Intrări	-	136.800	7.275.001	7.411.801
Modificari in valoarea justa	1.505.358	910.674		2.416.032
Transfer de la imobilizari corporale	49.552	345.629		395.181
Ieșiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	-	-	-	-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2017	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 10 . STOCURI

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Mărfuri in depozite si farmacii	76.591.360	65.326.187
Materii prime si materiale consumabile si ambalaje	1.349.514	1.503.740
Produce finite	2.660.659	2.540.777
Marfuri in curs de aprovizionare	3.995.993	414.595
Avansuri pentru achizitii de marfuri	415.305	5.297.712
Total	85.012.832	75.083.010

Nota 11. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Creante comerciale	108.014.589	188.793.656
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.650.283)	(8.390.735)
Creante de la entitățile din grup	-	-
Debitori diversi si alte creante	4.411.724	4.998.243
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(1.509.742)	(1.399.954)
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	102.266.289	184.001.210
Creante in legatura cu salariatii	46.309	50.278
Alte creante fata de bugetul de stat	953.856	3.107.558
Plati anticipate (avansuri)	169.902	152.741
Total	103.436.356	187.311.786

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

La 31 decembrie 2018 societatea are înregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasati de catre societate (mai vechi de un an, in valoare de: 8.405.739 lei). Creantele societatii au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcție de riscuri pe categorii de clienti.

Ajustari creante comerciale	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
La inceputul anului	8.856.527	8.650.283
Constituite in cursul anului	322.258	357.908
Anulare ajustari	528.502	617.455
La sfarsitul anului	8.650.283	8.390.736

Nota 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi curente la bănci	8.094.492	8.042.939
Numerar în casierie	2.353.249	2.685.539
Alte valori	(28.226)	3.284
Total	10.419.516	10.731.762

Nota 13. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2017 este de 51.126.741,30 lei, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor deținători.

În conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflationiste, capitalul social a fost rețratat având în vedere indicele de inflație comunicat de către Comisia Națională de Statistică. Acesta a fost aplicat începând cu soldul determinat conform HG 500/ 1994, de la data aportării până la 31.12.2003, data la care s-a considerat că economia națională a încetat să fie una hiperinflationistă.

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2018 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,19
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,62
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,07
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227	8,78
GOA Capital SA	20.256.428	2.025.643	3,96
Persoane Fizice	81.997.915	8.516.135	16,66
Alte Persoane Juridice	20.065.399	3.941.093	7,71
Total	511.267.413	51.126.741	100

Nota 14. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Teo Health este o societate deținută în proporție de 44%, are interese ca nu controleaza materiela. Interesele care nu controleaza a tuturor celorlalte societati care nu sunt deținute în proporție de 100% de către grup sunt considerate ne semnificative.

Informațiile financiare sintetizate în legătură cu Teo Health, înainte de ajustările de consolidare, sunt prezentate mai jos:

Pentru perioada incheiata la 31 decembrie	2017	2018
Venituri	46,724,726	53,503,743
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	15,067,410	17,582,467
Alte cheltuieli materiale	872,947.21	1,075,759.00
Cheltuieli cu personalul	11,042,405	15,379,315
Depreciere	2,948,927	3,311,962
Ajustari de valoare privind activele circulante	3,541	16,388
Alte cheltuieli de exploatare	13,923,371	15,344,931
Profitul din exploatare	2,908,992	792,921
Pierderea Financiara	(512,041)	(215,471)
Profit brut	2,396,951	577,450
Impozitul pe profit	-	-
Profit	2,396,951	577,450
Profit alocat intereselor minoritare	1,332,156	320,930
Numerar net din activități de exploatare	4,193,240	5,013,414
Numerar net din activități de investiție	(9,201,181)	(11,089,484)
Numerar net din activități de finanțare	5,806,507	4,309,117
Creșterea / (scaderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	798,567	(1,766,954)

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie	2017	2018
<i>Active</i>		
Active imobilizate	17,749,678	25,529,785
Stocuri	2,432,775	3,338,650
Creante	2,099,296	4,265,468
Casa si conturi la banci	2,152,769	385,816
La 31 decembrie	2017	2018
Cheltuieli in avans	268,289	750,322
<i>Datorii</i>		
Datorii pe termen scurt	9,600,162	15,267,756
Datorii pe termen lung	7,175,854	10,667,966
Subventii	123,806	106,730
Capitaluri proprii	7,802,985	8,227,589
<i>din care aferente intereselor care nu controleaza</i>	<i>4,336,673</i>	<i>4,572,656</i>

Nota 15. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI

Împrumuturile bancare au scadența diferita si rată a dobânzii variabila legată de rata dobânzii Euribor plus o marjă.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	12.221.168	28.175.058
Datorii privind leasingul financiar	0	26.057
Total	12.221.168	28.201.115
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	7.010.259	9.486.077
Împrumuturi bancare pe termen scurt	15.072.331	31.263.870
Datorii privind leasingul financiar	51.709	26.436
Total	22.134.299	40.776.383
Total imprumuturi si leasinguri	34.355.468	68.977.498

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 15. ÎMPRUMUTURI

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2017 (RON)	Principalul în sold la 31.12.2018 (RON)
1	Ing Bank	2/11/2018	8.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	15.072.398	31.263.870
2	Ing Bank	6/12/2015	1.081.746	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2025	5.040.613	3.496.488
3	Ing Bank	01/02/2018	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2022	-	4.232.034
4	Ing Bank	31/03/2017	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/03/2020	3.789.607	2.107.235
5	Ing Bank	01/02/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	-	13.323.038
6	Ing Bank	17/12/2012	1.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	2.343.281	-
7	Ing Bank	17/12/2012	1.750.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/03/2024	7.280.781	-
8	Ing Bank	01/02/2018	7.279.106	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	-	14.025.974
9	ADD Pharmaceuticals	17/02/2016	40.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/05/2018	40.539	-
10	ADD Pharmaceuticals	01/02/2018	270.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	736.539	476.365
Total							34.303.758	68.925.006

Nota 16. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	137.496.297	215.567.662
Datorii catre entitatile din grup	129.801	487.006
Furnizori de imobilizari	2.718.669	3.584.876
Datorii in legatura cu salariatii	2.962.859	3.324.665
Alte datorii	2.207.435	5.589.314
Dobanzi de platit	12.366	11.122
Total datorii mai puțin împrumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	145.527.426	228.564.645
Impozite si contributii sociale	2.865.792	2.062.581
Dividende	7.518	-
Avansuri de la clienti	59.384	357.237
Total	148.460.120	230.984.462

NOTA 17. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2017	2018
Sold la începutul perioadei	238.343	251.624
Provizioane constituite în cursul perioadei	209.861	241.941
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(196.580)	(231.420)
Sold la finalul perioadei	251.624	262.145

NOTA 18. VENITURI NETE DIN VANZARI

	2017	2018
Venituri din vanzarea retail	331.478.815	356.264.578
Venituri retail CVR	4.067.696	43.237.996
Venituri distributie	152.816.290	183.026.529
Reduceri comerciale acordate	(443.944)	(823.072)
Total	486.741.356	581.705.367

NOTA 19. ALTE VENITURI

	2017	2018
Venituri din chirii	988.881	955.666
Prestari servicii medicale	46.546.914	53.374.992
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	2.416.032	3.361.243
Venituri din prestari de servicii	1.508.378	1.169.144
Alte venituri din exploatare	504.876	791.047
Total	51.965.081	59.652.091

NOTA 20. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2017	2018
Cheltuieli cu salariile	48.787.313	67.818.925
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	3.773.834	3.947.997
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	11.466.831	2.653.210
Total	64.027.978	74.420.131

NOTA 21. ALTE CHELTUIELI

	2017	2018
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4.526.367	5.359.334
Cheltuieli cu chiriile	11.238.324	11.741.050
Cheltuieli de mentenanta	1.664.942	2.349.383
Cheltuieli cu utilitatile	2.702.743	2.733.398
Cheltuieli cu asigurarile	513.194	378.559
Cheltuieli de protocol	705.565	860.932
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	826.280	1.035.689
Cheltuieli postale și de telecomunicații	540.188	547.188
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	375.004	436.238
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	484.335	207.357
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.267.221	1.342.865
Alte cheltuieli de exploatare	1.532.422	1.529.357
Total	26.376.586	28.521.349

NOTA 22. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2017	2018
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	10.870	25.385
Venituri din diferențe de curs valutar	621.220	733.078
Total	632.090	758.463
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(619.529)	(717.207)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(1.262.872)	(1.002.542)
Total	(1.882.401)	(1.719.749)
Rezultat net financiar	(1.250.311)	(961.286)

NOTA 23. IMPOZIT PE PROFIT

	2017	2018
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.686.525	2.028.370
	2017	2018
Profit înainte de impozitare	14.998.837	14.614.895
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 12% și 16%	2.370.627	2.319.426
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(91.665)	(92.649)
Cheltuielilor nedeductibile	628.609	643.571
Veniturilor neimpozabile	(506.130)	(639.825)
Scutirilor pentru sponsorizări	(343.970)	(269.047)
Facilitatilor fiscale	(840)	0
Pierdere fiscală recuperată	(374.623)	(5.101)
Elemente similare veniturilor înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	2.247	15.111
Impozitul pe profit	1.686.525	2.028.370

NOTA 23. IMPOZIT PE PROFIT (CONTINUARE)

IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Sold la inceputul perioadei	5.797.908	6.628.084
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in rezultatul global	194.233	114.493
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in capitaluri proprii	635.943	385.515
Alte elemente	(271.460)	(135.197)
Sold la finalul perioadei	<u>6.356.624</u>	<u>6.721.435</u>

NOTA 24. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Administratori	18	18
Conducerea executivă	10	10
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	19	19
Achizitii&Aprovizionare	18	19
Vanzari	858	880
Logistica&Administrativ&Auto	208	227
Marketing	20	21
Financiar-contabilitate	36	37
Calitate	12	12
Juridic	7	6
Informatica	13	11
Resurse umane	10	11
Audit Intern	5	6
Cercetare-Dezvolare	6	6
Sectii medicale	172	191
Productie	47	43
Total	<u>1.458</u>	<u>1.516</u>
Numar mediu la 31 decembrie	<u>1.249</u>	<u>1.316</u>

NOTA 24. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI (CONTINUARE)

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

2018	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL. prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
Monovia SRL. prin reprezentant Ovidiu NUT	Membru
United Ropharma SRL. prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executiva

2018	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

NOTA 25. 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.

NOTA 25. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(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. Ne reprezentarea 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 diferite de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea societății consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile societății.

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, niveluri scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori.

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

Impactul asupra lichidității

Volumul finanțărilor din economie se poate reduce sau crește în funcție de anumiți factori. Acesta poate afecta capacitatea societății de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

Piața imobiliară din România a fost grav afectată de volatilitate a piețelor financiare internaționale.

NOTA 25. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

(e) Angajamente

Garanții

La 31 decembrie 2018 societatea avea emise scrisori de garanții bancare acordate furnizorilor după cum urmează:

Echivalent in Lei	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Lei	515.103	1.515.291
Usd	5.837.250	5.912.400
Euro	216.512	270.401
Total	6.568.865	7.698.092

În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii.

Societatea este garant în cadrul unor contracte de împrumut contractate de societăți afiliate de la ING Bank.

NOTA 26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	2017	2018
Bioef	7,194	4,997
Total	7,194	4,997

Refacturari de servicii	2017	2018
Bioef	21,876	11,152
Bioterra	14,753	15,207
Total	36,629	26,359

NOTA 26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Achiziții de marfuri	2017	2018
Bioef	4,247,210	4,110,723
Total	4,247,210	4,110,723

Achiziții de servicii	2016	2017
Bioterra	157,500	29,412
Total	157,500	29,412

Achiziții de alte bunuri	2017	2018
Bioterra	218,912	0
Total	218,912	0

Vanzari de mijloace fixe	2017	2018
Bioef	6,134	420
Total	6,134	420

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	2017	2018
Remuneratie Administratori	908,563	1.050.897
Salarii conducerea executiva	1.519.800	1.643.790
Total	2.428.363	2.694.688

In anul 2018, Consiliul de Administratie a avut aceeasi componenta cu cea din anul 2018 iar conducerea executiva a fost formata din trei directori executivi.

NOTA 26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Bioef	44.015	1.083
Bioterra	795.507	812.836
Total	839.522	813.919

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

Datorii	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Bioef	201,724	570,212
ADD Pharmaceuticals	783,911	476,365
Total	985,635	1,046,577

(e) Împrumuturi către părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.

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

Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Imprumuturi si leasing de la parti afiliate	783.911	476,365
Imprumuturi catre parti afiliate neincluse in consolidare	14.449	0

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 9 aprilie 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

Anexa 1 - IFRS 16 Contracte de Leasing

IFRS 16 Leasingul este valabil pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date.

Politica contabilă

Toate contractele de leasing sunt contabilizate prin recunoașterea unui activ al dreptului de utilizare și a unui angajament de leasing, cu excepția:

- Închirieri de active cu valoare redusă; și
- Închirieri cu un termen de 12 luni sau mai puțin.

Datoriile de leasing sunt evaluate la valoarea actualizată a plăților contractuale datorate locatorului în cursul perioadei de leasing, rata de actualizare determinată în raport cu rata inerentă contractului de leasing, cu excepția cazului în care (în mod normal) nu este ușor de determinat, caz în care se folosește rata de împrumut incrementală a Societății la începutul contractului de leasing. Plățile de leasing variabile sunt incluse în evaluarea angajamentului de leasing numai dacă depind de un indice sau o rată. În astfel de cazuri, măsurarea inițială a datoriei de leasing presupune că elementul variabil va rămâne neschimbat pe tot parcursul perioadei de leasing.

La recunoașterea inițială, valoarea contabilă a datoriei de leasing include și:

- sumele care se estimează că vor fi plătite sub orice garanție de valoare reziduală;
- prețul de exercitare al oricărei opțiuni de cumpărare acordate în favoarea grupului, dacă este rezonabil să se evalueze această opțiune;
- orice penalități de plată pentru încetarea contractului de leasing, dacă durata leasingului a fost estimată pe baza opțiunii de reziliere.

Dreptul de utilizare a activelor este inițial evaluat la valoarea angajamentului de leasing, redus pentru orice stimulente de leasing primite și majorat pentru:

- plățile de leasing efectuate la sau înainte de începerea contractului de leasing;
- costurile inițiale inițiale; și
- valoarea oricăror provizioane recunoscute în cazul în care Societatea este obligată prin contract să desființeze, să înlăture sau să restabilească activul închiriat.

În urma măsurării inițiale, datoriile din leasing se majorează ca urmare a dobânzii percepute la o rată constantă a soldului în circulație și se reduc pentru plățile de leasing efectuate. Drepturile de utilizare a activelor sunt amortizate pe bază liniară pe durata rămasă a contractului de leasing sau pe durata de viață economică rămasă a activului, dacă, rareori, acesta este considerat mai scurt decât durata contractului de leasing.

Atunci când Societatea își revizuieste estimarea termenului fiecărui contract de leasing (deoarece, de exemplu, reevaluează probabilitatea de exercitare a unei prelungiri a locatarului sau a opțiunii de reziliere), acesta ajustează valoarea contabilă a datoriei de leasing pentru a reflecta plățile efectuate pe durata revizuirii, care sunt actualizate la aceeași rată de actualizare aplicată la începerea leasingului. Valoarea contabilă a datoriilor din leasing este revizuită în mod similar atunci când se modifică elementul variabil al plăților de leasing viitoare în funcție de o cotă sau un indice. În ambele cazuri, se face o ajustare echivalentă a valorii contabile a activului dreptului de utilizare, valoarea amortizată revizuită fiind amortizată pe durata contractului de leasing (revizuit).

Atunci când Societatea renegociază condițiile contractuale ale unui contract de leasing cu locatorul, contabilitatea depinde de natura modificării:

- în cazul în care renegocierea determină închirierea a unuia sau a mai multor active suplimentare închiriate pentru o sumă proporțională cu prețul autonom pentru drepturile suplimentare de utilizare obținute, modificarea este contabilizată ca un contract de leasing separat, în conformitate cu politica de mai sus
- în toate celelalte cazuri în care renegociatul mărește domeniul de aplicare al contractului de leasing (fie că este vorba de o prelungire a termenului de leasing, fie de unul sau mai multe active suplimentare care sunt închiriate), datoria de leasing este reevaluată utilizând rata de actualizare aplicabilă la data modificării, cu dreptul de utilizare fiind ajustat cu aceeași sumă
- dacă renegocierea are drept rezultat o scădere a domeniului de aplicare a contractului de leasing, atât valoarea contabilă a datoriei de leasing, cât și valoarea activului de utilizare este redusă cu aceeași proporție pentru a reflecta încetarea integrală a contractului de leasing cu orice diferență recunoscută în profit sau pierdere. De asemenea, datoria de leasing este apoi ajustată pentru a se asigura că valoarea sa contabilă reflectă valoarea plăților renegociate pe termenul renegociat, plățile de leasing modificate discounted la rata aplicabilă la data modificării. Activele pentru dreptul de utilizare sunt ajustate cu aceeași sumă.

În cazul contractelor care leagă atât dreptul la grupul de a utiliza un activ identificat, cât și necesitatea ca serviciile să fie furnizate Societate de către locator, grupul a ales să contabilizeze întreg contractul ca un contract de închiriere, adică atribuie orice sumă plățile contractuale și să țină seama separat de orice servicii furnizate de furnizor ca parte a contractului.

Natura activităților de leasing (în calitatea de locatar)

Societatea închiriaza o serie de proprietăți în România chiria periodică este fixată pe durata contractului de leasing.

Dacă Societatea ar fi aplicat IFRS 16 de la 01.01.2017, impactul contractelor de leasing (inchiriere) in situatiile financiare ar fi fost urmatorull

Dreptul de utilizare

	Suma in RON
<i>Cost</i>	
Sold la 1 ianuarie 2017	32,109,069
Amortizare	(7,481,074)
Sold la 31 decembrie 2017	24,627,995
Sold la 1 ianuarie 2018	24,627,995
Amortizare	(7,481,074)
Sold la 31 decembrie 2018	17,146,922

Datoria de leasing

Suma in RON	Suma in RON
Sold la 1 ianuarie 2017	32,109,069
Dobanda	2,875,000
Plata leasing	(8,069,847)
Sold la 31 decembrie 2017	25,050,523
Sold la 1 ianuarie 2018	25,050,523
Dobanda	760,250
Plata leasing	(8,069,847)
Sold la 31 decembrie 2018	17,740,926