

---

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT**

**LA 31 DECEMBRIE 2019**

---

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA

---

## **CUPRINS**

**PAGINA**

SITUAȚIA CONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE	1
SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	6 - 45

Către Acționari  
Ropharma SA  
Brasov, România

ROPHARMA SA  
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE  
LA 31 DECEMBRIE 2019  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
<b>ACTIVE</b>			
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	5	94,973,982	163,801,466
Fond comercial	6	11,613,659	11,613,659
Fond comercial din consolidare	6	12,691,380	12,691,380
Drepturi de utilizare	7	-	56,800,841
Imobilizări necorporale	6	16,775,483	19,236,668
Investiții in entitati asociate	8	146,708	146,708
Investiții imobiliare	9	79,592,475	34,397,449
<b>Total active imobilizate</b>		<b>215,793,687</b>	<b>298,688,173</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	10	75,083,010	126,824,859
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	187,311,786	235,818,985
Cheltuieli înregistrate în avans		1,504,046	1,589,052
Numerar și echivalente de numerar	12	10,731,762	11,519,781
<b>Total active circulante</b>		<b>274,630,604</b>	<b>375,752,678</b>
<b>Total active</b>		<b>490,424,292</b>	<b>674,440,851</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	13	68,698,617	68,698,617
Prime de capital		2,021,064	2,021,064
Rezerve		39,679,797	49,862,767
Rezerve de reevaluare		13,168,212	13,990,779
Pierderi legate de instrumente de capital		(113,274)	-
Acțiuni proprii		(171,759)	(184,573)
Rezultatul curent		12,120,544	7,523,259
Rezultat raportat		38,341,103	40,073,815
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>173,744,304</b>	<b>181,985,729</b>
<b>Interese care nu controlează</b>		<b>9,390,484</b>	<b>6,603,436</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung	14	28,175,058	38,114,461
Datorii privind impozitul amânat		6,721,435	7,024,654
Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung		0	1,256,992
Obligații din leasing financiar	14	26,057	53,296,284
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>34,922,551</b>	<b>99,692,392</b>
<b>Datorii curente</b>			
Partea curentă din împrumuturile pe termen lung		9,486,077	9,546,539
Imprumuturi pe termen scurt		31,261,430	36,343,944
Datorii comerciale și alte datorii	15	228,921,882	328,732,484
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		2,062,581	2,905,190
Subvenții pentru investiții		106,730	89,653
Provizioane		262,145	357,955
Datorii privind impozitul pe profit		237,233	298,558
Partea curentă obligații din leasing financiar		26,436	7,884,972
<b>Total datorii curente</b>		<b>272,366,953</b>	<b>386,159,295</b>
<b>Total datorii</b>		<b>307,289,504</b>	<b>485,851,687</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>481,033,807</b>	<b>667,837,416</b>

ROPHARMA SA  
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2018	2019
<b>Venituri din exploatare</b>			
Venituri nete din vânzări	16	581,705,367	720,208,342
Alte venituri	17	59,652,091	68,715,407
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>641,357,458</b>	<b>788,923,749</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>			
Costul bunurilor vandute		(493,228,324)	(625,735,713)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	18	(74,420,131)	(85,106,542)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		770,492	214,513
Servicii prestate de terți		(20,305,444)	(21,041,371)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(44.642)	96,281
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	(294,363)
Amortizarea pentru activele imobilizate		(9,640,071)	(18,716,680)
Alte cheltuieli operationale	19	(28,521,349)	(25,663,462)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(625,631,451)</b>	<b>(776,246,796)</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>		<b>15,726,007</b>	<b>12,676,953</b>
Venituri financiare		758,462	405,939
Costuri financiare		(1,719,748)	(6,393,793)
<b>Rezultat financiar</b>	20	<b>(961,286)</b>	<b>(5,987,854)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>14,764,721</b>	<b>6,689,099</b>
Impozit pe profit curent		(2,028,370)	(2,139,317)
Impozit pe profit amanat		(109,390)	144,851
<b>Profit din activități continue</b>		<b>12,626,961</b>	<b>4,694,633</b>
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		506,469	(2.828.626)
<b>Profit net al exercițiului atribuibil proprietarilor societății mama</b>		<b>12,120,492</b>	<b>7.523.259</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		2,409,467	3,825,328
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		(385,415)	(612,052)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusi taxe		2,024,052	3,213,276
<b>Total rezultat global</b>		<b>14,144,544</b>	<b>11,121,184</b>
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		506,469	(2,828,626)
<b>Rezultat global al exercițiului atribuibil proprietarilor societății mama</b>		<b>14,651,013</b>	<b>13,949,810</b>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de administrație la 28 Aprilie 2020 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Rădășanu  
Director Financiar

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Diferențe 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 instrume nte de capital	Total capitaluri proprii	Interese minoritare	Total
<b>1 Ianuarie 2019</b>	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
Ajustare pentru aplicarea IFRS 16 (net)								(2,486,688)						(2,486,688)		(2,486,688)
Rezultatul global curent								4,694,632						4,694,632		4,694,632
Rezultat aferent intereselor minoritare								2,828,626						2,828,626	(2,828,626)	
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare										(612,052)				(612,052)		(612,052)
Rezerva din Reevaluare										3,825,328				3,825,328		3,825,328
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare									2,390,709	(2,390,709)				-		
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>								<b>5,036,570</b>	<b>2,390,709</b>	<b>822,567</b>				<b>8,249,845</b>	<b>(2,828,626)</b>	<b>5,421,219</b>
Alocari la rezerva legala				416,231				(416,231)						-		
Alocari la alte rezerve					9,457,487			(9,457,487)						-		
Diferențe de translatate					325,299			(320,903)						4,396	41,578	45,973
Miscari acțiuni proprii						(12,814)		(113,274)					113,274	(12,814)		(12,814)
Rezultat din corectare de erori																
<b>31 decembrie 2019</b>	<b>51,126,741</b>	<b>17,571,876</b>	<b>2,021,064</b>	<b>5,661,728</b>	<b>44,201,039</b>	<b>(184,573)</b>		<b>12,353,422</b>	<b>15,332,313</b>	<b>13,990,779</b>	<b>37,483,217</b>	<b>(17,571,876)</b>	<b>0</b>	<b>161,985,792</b>	<b>6,603,436</b>	<b>188,589,165</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019**

(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Acțiuni proprie	Diferente din translatare	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 instrume nte de capital	Total capitaluri proprie	Interese minoritare	Total
<b>1 Ianuarie 2018</b>	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)				-		-
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>								<b>12,120,492</b>	<b>699,174</b>	<b>1,324,778</b>				<b>14,650,913</b>	<b>506,469</b>	<b>15,157,383</b>
Alocari la rezerva legala				527,333				(527,333)						-		-
Alocari la alte rezerve					13,313,199			(13,313,199)						-		-
Diferențe de translatare					34,759			(496,338)						(461,580)	78,166	(383,414)
Miscari acțiuni proprii						(171,759)								(171,759)		(171,759)
Rezultat din corectare de erori														-		-
<b>31 decembrie 2018</b>	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  
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2018	2019
<b>Profit net</b>		<b>12,120,490</b>	<b>7,523,260</b>
<b>Ajustari pentru:</b>			
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea		9,640,071	18,716,680
Cheltuieli cu dobanzile si costuri aferente finantărilor		1,557,351	6,393,613
Venituri din dobanzi		(650,430)	(278,922)
Diferente de curs nerealizate		(310,751)	17,944
Ajustari de depreciere pentru stocuri		46,269	(114,765)
Ajustari de depreciere pentru creanțe		(541,516)	(214,513)
Pierdere/(Profit) din cedarea activelor fixe		(770,492)	280,194
Cheltuieli/(Venituri) cu Impozitul Amanat		109,390	280,194
Pierdere/(Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare		(3,448,032)	(3,760,632)
<b>Numerar net din (utilizat in) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant</b>		<b>17,752,350</b>	<b>28,567,255</b>
<b>Modificari ale capitalului circulant:</b>			
(Crestere)/scadere a stocului		9,883,551	(51,759,793)
(Crestere)/scadere a creanțelor comerciale si alte creanțe		(83,718,803)	(48,477,441)
Crestere/(scadere) a datoriilor comerciale si alte datorii		65,181,600	82,186,850
<b>Numerar net din (utilizat in) activitățile de exploatare</b>		<b>9,098,697</b>	<b>10,516,871</b>
Impozit pe profit platit		(1,856,917)	(2,066,478)
<b>Numerar net din (utilizat in) activitățile de exploatare</b>		<b>7,241,780</b>	<b>8,450,393</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:</b>			
Achiziții din imobilizari corporale		(16,355,477)	(26,980,033)
Achiziții din imobilizari necorporale si financiare		(1,974,810)	(2,461,186)
Intrari drepturi de utilizare		-	(3,462,750)
Achiziții de investiții imobiliare		(43,461,374)	(9,840,258)
Incasari din vanzari de imobilizari		1,511,852	2,632,553
Dobanzi incasate		24,907	24,284
Interse care nu controleaza		506,469	(2,787,048)
Diferențe de translatate interese minoritare		78,166	-
Rascumparari din acțiuni proprii		(171,759)	(12,814)
<b>Numerar net din/(utilizat in) activitățile de investitii</b>		<b>(59,842,093)</b>	<b>(42,887,253)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>			
Imprumuturi (platite) in timpul anului		(7,369,003)	(9,481,453)
Imprumuturi primite in timpul anului		29,454,883	19,478,579
Dobanzi platite		(707,834)	(2,866,819)
Plăți aferente contractelor de leasing		(41,671)	(8,249,371)
<b>Numerar net din/(utilizat in) activitățile de finantare</b>		<b>21,336,279</b>	<b>(1,119,063)</b>
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(31,263,870)	(35,555,925)
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</b>		<b>10,419,516</b>	<b>10,731,762</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>		<b>(20,532,108)</b>	<b>(24,824,163)</b>
<b>Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei include:</b>			
Conturi la banci si numerar	12	10,731,762	11,519,781
Linii de credit		(31,263,870)	(36,343,944)
<b>Total</b>		<b>(20,532,108)</b>	<b>(24,824,163)</b>

## **Nota 1. INFORMAȚII GENERALE**

Ropharma SA („Societatea”) 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.

Acționarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2019 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,19%), ADD Pharmaceuticals (17,62%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,78%), GOA Capital (3,91%), Alte persoane juridice (7,86%) și Persoane Fizice (16,57%).

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.

### **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. Previțiunile și proiecțiile Societății, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că Societatea ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale.

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

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

### **2.4 Consolidare**

Acestea sunt situațiile financiare ale Grupului. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare individuale pentru aceeași perioadă de 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 2019 au fost 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 societății.

**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.

**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 maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). 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. Dobanda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca și cheltuiala sau venit în momentul apariției lor.

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

**2.10.2 Recunoaștere și evaluare**

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

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Împrumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat pe baza metodei dobânzii efective.



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

### **2.10.3 Deprecierea activelor financiare**

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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**

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

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

**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 si amanat**

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 aceleiași 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 angajatilor**

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

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

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

**2.21 Provizioane**

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

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

**2.22 Recunoasterea veniturilor**

Veniturile includ valoarea justă a sumei primite sau care urmează să fie primită în urma vânzării de bunuri și servicii în cursul normal al activității societății. Veniturile sunt prezentate net de taxa pe valoare adăugată, rabaturi și reduceri.

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

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

*(a) Venituri din vanzari 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 dobanzi*

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 Modificări ale politicilor contabile**

#### *Modificări ale politicilor contabile*

a) Noi standarde, interpretări și modificări, începând cu 1 ianuarie 2019

Noile standarde care afectează Grupul care vor fi adoptate în situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 și care au dus la modificări în politicile contabile ale Grupului sunt:

- IFRS 16 Leasing (IFRS 16);

Detalii despre impactul pe care le-a avut aceste două standarde sunt prezentate în nota de mai jos. Alte standarde și interpretări noi și modificate emise de IASB care se vor aplica pentru prima dată în următoarele situații financiare anuale nu sunt de așteptat să influențeze Grupul, deoarece acestea nu sunt relevante pentru activitățile Grupului sau necesită contabilitate în concordanță cu Grupul politicile actuale.

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

**2.25 Modificari ale politicilor contabile** (continuare)

b) Noi standarde, interpretări și modificări care nu sunt încă adoptate

Există o serie de standarde, modificări la standarde și interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care grupul a decis să nu le adopte din timp. Cele mai importante dintre acestea sunt următoarele, care sunt toate eficiente pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2020:

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politicile contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor (modificarea - definiția materialității)
- IFRS 3 Combinări de întreprinderi (amendament - definiția afacerii)
- Cadrul conceptual revizuit pentru raportarea financiară

Grupul evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile.

### Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

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

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

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

#### ***Instrumente financiare principale***

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

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

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

	<b>Imprumuturi si creante</b>	
<b>ACTIVE</b>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Creante comerciale si asimilate	184,001,210	234,254,123
Numerar si echivalente de numerar	10,731,762	11,519,782
<b>Total</b>	<b>194,732,972</b>	<b>245,773,905</b>

	<b>La cost amortizat</b>	
<b>DATORII</b>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Datorii comerciale si similare	228,564,645	328,540,056
Imprumuturi pe termen scurt	68,951,441	143,326,465
Provizioane pe termen scurt	262,145	357,955
<b>Total</b>	<b>297,778,231</b>	<b>472,224,476</b>

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



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

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

**Riscul de credit**

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

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

**Calcul și analiză situației nete (capitaluri proprii)**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Credite și împrumuturi	68,951,441	143,326,465
Numerar și echivalente de numerar	(10,731,762)	(11,519,782)
<b>Datoria netă</b>	<b>58,219,679</b>	<b>131,806,683</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>173,744,304</b>	<b>181,985,730</b>
<b>Datorii nete în capitaluri proprii</b>	<b>33,5 %</b>	<b>72,4%</b>

**Riscul de schimb valutar**

Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje și alte materiale din afara României. Furnizorii de la care societatea achiziționează aceste articole necesare producției de medicamente trebuie să dețină documente de calitate, prevăzute în regulile europene de înregistrare a medicamentelor. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizițiile din țări terțe. 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 2019 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

	Pentru anul încheiat la	
<b>Active / pasive în EURO echivalent LEI</b>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(68,951,441)	(136,824,823)
<b>Total</b>	<b>(68,951,441)</b>	<b>(136,824,823)</b>

	Castig / Pierdere	
<b>Variație RON/EUR</b>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(3,447,572)	(6,841,241)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	3,447,572	6,841,241
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

<b>Active si pasive in EURO</b>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(14,818,706)	(28,628,632)
<b>Active financiare nete</b>	<b>(14,818,706)</b>	<b>(28,628,632)</b>

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

<b>Active / Datorii</b>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
LEI	(34,093,818)	(83,124,107)
EUR	(68,951,441)	(136,824,823)
<b>Expunerea neta</b>	<b>(103,045,260)</b>	<b>(219,948,930)</b>

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 2019 si 2018, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denumite în Euro si Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 2,866,529 lei (1,680,098 lei pentru 2018).

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

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

**Riscul de credit**

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

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

**Riscul de lichiditate**

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

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

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

Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile nominale plus plățile viitoare de dobânda actualizate la data bilanțului contabil:

<b>31 Decembrie 2019</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Imprumuturi	49,810,708	43,549,879	-	84,004,944
Obligatii de leasing financiar	9,193,328	35,037,287	23,108,689	67,339,304
Furnizori si alte datorii	328,540,056	-	-	328,540,056
<b>Total</b>	<b>387,544,092</b>	<b>78,587,166</b>	<b>23,108,689</b>	<b>479,884,304</b>

  

<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Imprumuturi	40,749,947	28,175,058	-	68,925,006
Obligatii de leasing financiar	26,436	26,057	-	52,493
Furnizori si alte datorii	228,564,645	-	-	228,564,645
<b>Total</b>	<b>269,341,028</b>	<b>28,201,115</b>	<b>-</b>	<b>297,542,143</b>



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

***Managementul riscului de capital***

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

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

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

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

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

În 2019 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 20% și 30% (fara a lua in calcul impactul generat de aplicarea pentru prima data a IFRS 16).

Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2019 și 2018 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Total împrumuturi	68,925,006	84,004,944
Obligatii din leasing financiar (IFRS 16)	-	59.321.521
Mai puțin: numerar si echivalent numerar	(10,731,762)	(11,519,782)
<b>Datoria neta</b>	<b>58,193,244</b>	<b>131,806,683</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>173,744,304</b>	<b>181,985,730</b>
<b>Gradul de indatorare</b>	<b>33.5 %</b>	<b>72.4%</b>

#### **Nota 4. ESTIMARI 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 profit 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 profit amânat***

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).

**Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE**

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate in conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>16.907.000</b>	<b>45.407.659</b>	<b>54.420.121</b>	<b>10.720.348</b>	<b>3.562.554</b>	<b>5.662.252</b>	<b>6.344.735</b>	<b>143.024.669</b>
Intrări	921.956	2.208.490	24.510.953	2.737.318	-	876.855	7.714.166	<b>38.969.738</b>
Reevaluare	(105.752)	3.931.082	-	-	-	-	-	<b>3.825.330</b>
Reevaluare negativă neacoperită de 105	(45.670)	(8.853)	-	-	-	-	-	<b>(54.523)</b>
Transferuri din alte categorii de imobilizări	5.725.067	43.774.865	13.771.619	16.013	-	-	-	<b>63.287.564</b>
Ieșiri	524.000	5.475.747	2.687.301	300.312	-	4.817.016	12.829.043	<b>26.633.418</b>
Transferuri alte categorii de imobilizări	-	-	-	-	3.562.554	899.042	783.651	<b>5.245.247</b>
Diferente de conversie	-	107.744	199.822	12.442	-	21.574	-	<b>341.582</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>22.878.601</b>	<b>89.945.240</b>	<b>90.215.215</b>	<b>13.185.808</b>	<b>-</b>	<b>844.624</b>	<b>446.207</b>	<b>217.515.695</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>-</b>	<b>9.741.573</b>	<b>30.187.186</b>	<b>7.836.532</b>	<b>-</b>	<b>285.396</b>	<b>-</b>	<b>48.050.688</b>
Amortizare 2019	-	2.994.649	7.070.471	1.126.484	-	-	-	<b>11.191.604</b>
Amortizare ieșiri	-	3.380.072	1.952.139	293.415	-	79.622	-	<b>5.705.248</b>
Diferente de conversie	-	20.700	134.471	8.701	-	13.314	-	<b>177.186</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>-</b>	<b>9.376.851</b>	<b>35.439.989</b>	<b>8.678.302</b>	<b>-</b>	<b>219.088</b>	<b>-</b>	<b>53.714.230</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>16.907.000</b>	<b>35.666.086</b>	<b>24.232.935</b>	<b>2.883.816</b>	<b>3.562.554</b>	<b>5.376.856</b>	<b>6.344.735</b>	<b>94.973.982</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>22.878.601</b>	<b>80.568.389</b>	<b>54.775.226</b>	<b>4.507.506</b>	<b>-</b>	<b>625.536</b>	<b>446.207</b>	<b>163.801.466</b>

ROPHARMA SA  
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE  
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019  
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	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>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>16,398,119</b>	<b>44,649,501</b>	<b>52,226,730</b>	<b>9,963,501</b>	<b>3,562,554</b>	<b>714,267</b>	<b>46,092</b>	<b>127,560,764</b>
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 negativă neacoperită de 105	(40,365)	(5,043)						(45,408)
Transferuri din alte categorii de imobilizări leșiri	62,531	788,725	7,736	283,067		472,590		1,614,648
Transferuri din alte categorii de imobilizări	61,000	615,793	1,251,517	75,898		335,501	6,156,634	8,496,342
Transferuri din alte categorii de imobilizări	82,196	-		4,590		1,388,699		1,475,484
Diferente de conversie		117,380	267,667	13,378		23,503		421,928
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>16,907,000</b>	<b>45,401,138</b>	<b>54,432,761</b>	<b>10,719,595</b>	<b>3,562,554</b>	<b>5,660,946</b>	<b>6,344,735</b>	<b>143,028,729</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>-</b>	<b>8,398,651</b>	<b>24,880,963</b>	<b>6,878,985</b>	<b>-</b>	<b>272,723</b>	<b>-</b>	<b>40,431,322</b>
Amortizare 2018	7,367	2,861,034	6,043,404	1,024,469				9,936,274
Amortizare ieșiri		69,440	870,710					940,149
Ajustări 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
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>(0)</b>	<b>9,740,617</b>	<b>30,179,879</b>	<b>7,836,092</b>	<b>-</b>	<b>284,729</b>	<b>-</b>	<b>48,041,317</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>16,398,119</b>	<b>36,250,850</b>	<b>27,345,766</b>	<b>3,084,516</b>	<b>3,562,554</b>	<b>441,544</b>	<b>46,092</b>	<b>87,129,441</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>16,907,000</b>	<b>35,660,521</b>	<b>24,252,882</b>	<b>2,883,503</b>	<b>3,562,554</b>	<b>5,376,217</b>	<b>6,344,735</b>	<b>94,987,412</b>

**Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE** (continuare)

La 31 decembrie 2019 s-a procedat la reevaluarea clădirilor, terenurilor și investițiilor imobiliare aflate în proprietatea Grupului. Scopul evaluării a fost aducerea valorilor de inventar existente în evidențele contabile la valoarea justă a acestora. Diferența de reevaluare este reflectată în rezerva de reevaluare pentru clădiri și terenuri și în situația consolidată a rezultatului global, pentru investițiile imobiliare.

Dacă un element de immobilizare corporală este reevaluat, toate celelalte active din grupa din care face parte trebuie reevaluate, cu excepția situației când nu există nicio piață activă pentru acel activ. O grupă de immobilizări corporale cuprinde active de aceeași natură și utilizări similare, aflate în exploatarea unei entități. Dacă valoarea justă a unei immobilizări corporale nu mai poate fi determinată prin referință la o piață activă, valoarea activului prezentată în bilanț trebuie să fie valoarea sa reevaluată la data ultimei reevaluări, din care se scad ajustările cumulate de valoare.

Grupul a aplicat prevederile IAS 40. Pct.77, pentru evitarea dublei evaluări a elementelor de activ: *Atunci când o evaluare obținută pentru investiția imobiliară este ajustată în mod semnificativ în scopul situațiilor financiare, de exemplu pentru a evita contabilizarea dublă a activelor ... entitatea trebuie să prezinte o reconciliere între evaluarea obținută și cea ajustată inclusă în situațiile financiare.*

În cazul clădirilor și terenului cu destinație spital, reconcilierea este astfel:

Indicator	Valoare (RON)
Valoare reevaluată	73,280,560
Elemente de natura echipamentelor considerate în stabilirea valorii juste	5,207,908
Valoare reevaluată aferentă terenurilor și clădirilor cu destinație spital	68,072,652

**Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE**

	Alte immobilizari necorporale	Licențe de farmacii achiziționate	Avansuri acordate	Total immobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>2,533,650</b>	<b>16,253,351</b>	<b>225,622</b>	<b>19,012,623</b>
Intrari	101,891	2,368,114	290,527	2,760,532
Diferente de conversie	1,943			1,943
Iesiri	291,959			291,959
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>2,345,525</b>	<b>18,621,465</b>	<b>516,149</b>	<b>21,483,139</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>2,237,139</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2,237,139</b>
Amortizarea în cursul anului	299,830			299,830
Diferente de conversie	1,421			1,421
Amortizare iesiri	291,919			291,919
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>2,246,471</b>			<b>2,246,471</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>296,511</b>	<b>16,253,351</b>	<b>225,622</b>	<b>16,775,484</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>99,054</b>	<b>18,621,465</b>	<b>516,149</b>	<b>19,236,668</b>

**Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE** (continuare)

	Alte immobilizari necorporale	Licențe de farmacii achiziționate	Avansuri acordate	Total immobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>2,523,868</b>	<b>14,211,662</b>	<b>144,409</b>	<b>16,879,938</b>
Intrari	7,536	2,041,689	86,598	2,135,823
Intrari din alta categorie	5,385			5,385
Diferente de conversie	1,719			1,719
Iesiri	4,858		5,385	10,243
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>2,533,650</b>	<b>16,253,351</b>	<b>225,622</b>	<b>19,012,622</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>1,933,560</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1,933,560</b>
Amortizarea in cursul anului	292,648	0	-	306,936
Diferente de conversie	1,335	0	-	1,335
Amortizare iesiri	4,692		-	4,692
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>2,237,139</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2,237,139</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>590,308</b>	<b>14,211,662</b>	<b>144,409</b>	<b>14,946,379</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>296,511</b>	<b>16,253,351</b>	<b>225,622</b>	<b>16,775,484</b>

Societatea nu a constituit ajustări de depreciere pentru licențele de farmacii achiziționate deoarece există premise fundamentate din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare.

**Fondul Comercial – licențe farmacii**

Fondul comercial in valoare de 11,613,659 lei (11,613,659 lei la 2018) 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 piață. 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 ajustări de depreciere pentru fondul comercial deoarece există premise fundamentate din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare .

**Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE** *(continuare)*

***Fondul Comercial din consolidare***

Fondul comercial în valoare de 12.691.380 lei (12.691.380 lei la 2018) a fost generat la prima consolidare a societății Teo Health în care Societatea Ropharma SA detine 44%, controlul fiind obținut prin societățile deținute de către același acționar majoritar.

Societatea trebuie să testeze, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere.

Pentru fondul comercial din consolidare, societatea a efectuat o reevaluare a acestuia. În conformitate cu prevederile IAS 36, valoarea recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar minus costurile de vânzare și valoarea sa de utilizare. Nu este întotdeauna necesar atât calculul valorii juste a unui activ minus costul său de vânzare, cât și al valorii de utilizare. Dacă oricare dintre aceste valori depășește valoarea contabilă a activului, activul nu este depreciat, estimarea celeilalte valori nefiind necesară.

Pentru testarea deprecierii fondului comercial, în cazul UGN-ului din grupul Ropharma S.A. a fost calculată valoarea justă minus costurile de vânzare.

Valoarea justă în vederea determinării valorii juste minus costurile de vânzare este definită (conform IFRS 13) ca fiind "prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție normală între participanții de pe piață, la data evaluării."

Societatea nu a constituit ajustări de depreciere pentru fondul comercial deoarece nu există indicii de depreciere a fondului comercial din consolidare.



**Nota 7. DREPTURI DE UTILIZARE**

	Drepturi de utilizare – spatii comerciale inchiriate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	-	-
Recunoasterea drepturilor de utilizare la aplicarea initiala a IFRS 16	56,979,249	56,979,249
Intrari	8,249,371	8,249,371
Iesiri	(93,280)	(93,280)
Diferente de curs		-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>65,321,900</b>	<b>65,321,900</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	-	-
Amortizarea in cursul anului	8,526,554	8,526,554
Amortizare iesiri	-	-
Diferente de curs	(5,495)	(5,495)
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>8,521,059</b>	<b>8,521,059</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>56,800,841</b>	<b>56,800,841</b>

Societatea a evaluat ajustările aferente IFRS 16 aplicând metoda simplificată cu recunoașterea pe rezultat reportat a ajustărilor aferente aplicării pentru prima data a IFRS 16.

Pentru determinarea activului, managementul a avut în vedere următoarele estimări:

1. Contractele cu prelungire automata sau pentru care exista intenția și certitudinea ca vor fi prelungite, s-au aplicat următoarele reguli:
  - a. Pentru contractele cu o perioadă mai mare de 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă o perioadă contractuală;
  - b. Pentru contractele cu o perioadă între 2 și 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă două perioade contractuale;
  - c. Pentru contractele cu o perioadă sub 2 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă patru perioade contractuale;
2. Rata de actualizare a fost stabilită în conformitate cu dobânda la care societatea se împrumută la instituțiile de credit.



## Nota 8. INVESTIȚII ENTITĂȚI ASOCIATE

### *Titluri de participare și alte investiții*

La 31 decembrie 2019, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Titluri deținute la Farmaplast	1,000	500
Titluri deținute la Florifarm	145,708	145,708
<b>Total</b>	<b>146,708</b>	<b>20,550,765</b>

Societatea nu a constituit ajustări pentru deprecierea titlurilor sub forma de interese de participare deoarece există premise fundamentate în planurile de afaceri pentru perioadele următoare, luând în considerare inclusiv posibilitatea vânzării unor participații, din care rezulta generarea de beneficii economice ulterioare.

**Nota 9. INVESTIȚII IMOBILIARE**

	Terenuri	Clădiri	Investiții imobiliare in conservare	Investiții imobiliare in curs	Total investiții imobiliare
<i>Cost</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>7,174,628</b>	<b>18,075,486</b>	<b>6,471,000</b>	<b>47,871,361</b>	<b>79,592,475</b>
Intrări				9,857,788	9,857,788
Reevaluare la valoarea justă	(224,770)	505,765	3,492,160		3,773,155
Transferuri de la imobilizări corporale		2,249			2,249
Transferuri de la imobilizări în curs de execuție		47,022,746			42,022,746
Ieșiri – transferuri către alte categorii ieșiri	5,720,000	53,075,916		47,055,049	58,795,916
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>1,229,858</b>	<b>12,530,331</b>	<b>9,963,160</b>	<b>10,674,100</b>	<b>34,397,449</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>					
Amortizarea în cursul anului					
Amortizare ieșiri					
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>					
<i>Valoarea contabilă netă</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>7,174,628</b>	<b>18,075,486</b>	<b>6,471,000</b>	<b>47,871,361</b>	<b>79,592,475</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>1,229,858</b>	<b>12,530,331</b>	<b>9,963,160</b>	<b>10,674,100</b>	<b>34,397,449</b>
	Terenuri	Clădiri	Investiții imobiliare in curs	Total investiții imobiliare	
<i>Cost</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>8,148,354</b>	<b>14,278,031</b>	<b>10,256,683</b>		<b>32,683,068</b>
Intrări		4,694	47,770,548		47,775,242
Reevaluare la valoarea justă	2,854,921	551,730	0		3,406,652
Transferuri de la imobilizări corporale		255,646	82,196		337,842
Transferuri de la imobilizări în curs de execuție		7,135,738	0		7,135,738
Ieșiri – transferuri către alte categorii		468,000	7,144,743		7,612,743
Ieșiri	387,647	652,353	3,093,323		4,133,323
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>10,615,628</b>	<b>21,105,486</b>	<b>47,871,361</b>		<b>79,592,475</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>					
Amortizarea în cursul anului					
Amortizare ieșiri					
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>					
<i>Valoarea contabilă netă</i>					
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>8,148,354</b>	<b>14,278,031</b>	<b>10,256,683</b>		<b>32,683,068</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>10,615,628</b>	<b>21,105,486</b>	<b>47,871,361</b>		<b>79,592,475</b>

#### Nota 10. STOCURI

Societatea a constituit în cursul anului 2019 ajustări de depreciere pentru stocurile expirate sau care vor expira în următoarele 2 luni de la data situațiilor financiare, după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Marfuri în depozite și farmacii	65,326,187	112.533.994
Materii prime, materiale consumabile și ambalaje	1,503,740	549.502
Produce finite	2,540,777	3.665.752
Marfuri în curs de aprovizionare	414,595	2.410.509
Avansuri pentru achiziții de marfuri	5,297,712	7.665.101
<b>Total</b>	<b>75,083,010</b>	<b>126.824.859</b>

#### Nota 11. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale	188,793,656	240,782,813
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8,390,735)	(8,275,971)
Creanțe de la entitățile din grup	-	(780,677)
Debitori diverși și alte creanțe	4,998,243	3,927,912
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(1,399,954)	(1,399,954)
<b>Total active financiare altele decât numerarul clasificate ca imprumuturi și creanțe</b>	<b>184,001,210</b>	<b>234,254,123</b>
Creanțe în legătură cu salariații	50,278	8,908
Alte creanțe față de bugetul de stat	3,107,558	1,320,542
Plăți anticipate (avansuri)	152,741	235,412
<b>Total</b>	<b>187,311,786</b>	<b>235,818,985</b>

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

La 31 decembrie 2019 societatea are înregistrate ajustări pentru creanțe comerciale reprezentând sold client pentru care probabilitatea de încasare este redusă.

Creanțele societății au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcții de riscuri pe categorii de clienți.

**Nota 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Conturi curente la banci	8,042,939	9,204,841
Numerar in casierie	2,685,539	2,303,513
Alte valori	3,284	11,428
<b>Total</b>	<b>10,731,762</b>	<b>11,519,782</b>

**Nota 13. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2019 este de 51.126.741,30 lei, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor detinatori. În conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflationiste, capitalul social a fost 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 Economiile Hiperinflationiste" care este propus să se acopere din suma rezultată în urma aplicării IAS 29 "Raportarea Financiară În Economiile 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, se acopera din capitalurile proprii (inclusiv sumele reflectate în creditul contului 1028 „Ajustări ale capitalului social”), potrivit hotărârii AGA, cu respectarea prevederilor legale.

**Nota 13. CAPITAL SOCIAL** (continuare)

La 31 decembrie 2019 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

	Numar 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	19,966,594	1,996,659	3.91
Persoane Fizice	84,684,802	8,468,480	16.57
Alte Persoane Juridice	40,177,316	4,017,732	7.86
<b>Total</b>	<b>511,267,413</b>	<b>51,126,741</b>	<b>100</b>

**Nota 14. IMPRUMUTURI ȘI LEASING-URI**

Imprumuturile bancare au scadența diferită și rata dobânzii variabilă legată de rata dobânzii Euribor plus o marjă.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
<b>Imprumuturi pe termen lung</b>		
Imprumuturi bancare pe termen lung	28,175,058	38,114,461
Datorii privind leasingul (IFRS 16)	26,057	51,436,549
<b>Total</b>	<b>28,201,115</b>	<b>89,551,010</b>
<b>Imprumuturi pe termen scurt</b>		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	9,486,077	9,546,539
Imprumuturi bancare pe termen scurt	31,263,870	36,343,944
Datorii privind leasingul (IFRS 16)	26,436	7,884,972
<b>Total</b>	<b>40,776,383</b>	<b>53,775,455</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>68,977,498</b>	<b>143,326,465</b>

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

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

În ianuarie 2016, IASB a publicat standardul de raportare financiară IFRS 16 Leasing. Standardul înlocuiește standardele existente privind contractele de leasing și ar trebui aplicat tuturor rapoartelor financiare care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acesteia.

Compania a ales să aplice metoda de tranziție retrospectivă modificată, aplicând expedientul practic care permite entităților să se bazeze pe evaluarea sa dacă contractele de leasing au fost oneroase.

Pentru fiecare contract de leasing calificat, compania recunoaște o datorie pentru obligațiile de închiriere suportate în viitor și un drept de utilizare a activului închiriat care va fi capitalizat.

### Natura activităților de leasing

Leasingul de spatii comerciale include numai plăți fixe.

Compania negociază uneori clauze ale contractelor de închiriere. De la caz la caz, Compania va analiza dacă absența unei clauze ar expune Compania la un risc excesiv. De obicei, factorii luați în considerare sunt:

- Durata contractului de închiriere;
- Stabilitatea economică a mediilor în care se află proprietatea; și
- Dacă locația reprezintă o nouă zonă de operații pentru companie.

	Drepturi de utilizare spatii comerciale inchiriate	Total datorie leasing
<b>Cost</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	-	-
Recunoasterea drepturilor de utilizare la aplicarea initiala a IFRS 16	59,269,754	59,269,754
Intrări	8,570,862	8,570,862
Cheltuiala cu dobanda	1,448,079	1,448,079
Diferente de curs	1,400,389	1,400,389
Platile de leasing din perioada	-9,507,827	-9,507,827
<b>Sold la 31 decembrie 2019</b>	<b>61,181,257</b>	<b>61,181,257</b>

### Plata datoriilor de leasing

31 Decembrie 2019	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligatii de leasing financiar	7,884,972	31,843,314	21,452,971	61,181,256
<b>Total</b>	<b>7,884,972</b>	<b>31,843,314</b>	<b>21,452,971</b>	<b>61,181,256</b>

Rata de actualizare a fost stabilita in conformitate cu dobanda la care societatea se împrumuta la institutiile de credit, conform ofertelor primite si anume: 4.83% pentru contractele in RON si 1,9% pentru contractele in EUR.

**Nota 14. IMPRUMUTURI ȘI LEASING-URI** (continuare)

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2018 echivalent in RON	Principalul în sold la 31.12.2019 echivalent in RON
1	Ing Bank	02/11/2018	10,200,000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	Pana la o data ulterioara notificata de banca	31,263,870	36,343,856
2	Ing Bank	06/12/2015	1,081,746	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/12/2025	3,496,488	2,994,015
3	Ing Bank	01/02/2018	1,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2022	4,232,034	2,930,325
4	Ing Bank	01/02/2018	3,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	13,323,038	11,408,415
5	Ing Bank	01/02/2018	7,279,106	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	14,025,974	29,896,459
6	Ing Bank	31/03/2017	1,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/03/2020	2,107,235	431,875
8	ADD Pharma.	01/02/2018	270,000	EUR	EURIBOR 1M + marja	31/12/2019	476,365	0
<b>Total</b>			<b>23,830,852</b>				<b>68,925,006</b>	<b>84,004,944</b>



**Nota 15. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Datorii comerciale	215,567,662	320,128,889
Datorii catre entitățile din grup	487,006	166,468
Furnizori de imobilizări	3,584,876	2,711,512
Datorii în legătură cu salariații	3,324,665	3,767,629
Alte datorii	5,589,314	1,714,893
Dobânzi de plătit	11,122	50,665
<b>Total datorii mai puțin imprumuturi clasificate ca măsurate la cost amortizat</b>	<b>228,564,645</b>	<b>328,540,056</b>
Alte impozite și contribuții sociale	2,062,581	2,842,485
Avansuri de la clienți	357,237	255,150
<b>Total</b>	<b>230,984,462</b>	<b>331,637,691</b>

**Nota 16. VENITURI NETE DIN VANZARI**

	2018	2019
Venituri nete farmaciei proprii	539,290,443	606.079.022
Program național cost-volum-rezultat (CVR)	43,237,996	117,834,657
Discount-uri acordate	(823,072)	(3.705.338)
<b>Total vânzări nete</b>	<b>581,705,367</b>	<b>720.208.341</b>

**Nota 17. ALTE VENITURI**

	2018	2019
Venituri din chirii	955,666	783.507
Prestari servicii medicale	53,374,992	62.338.739
Venituri nete din reevaluarea investițiilor imobiliare	3,361,243	3.760.632
Venituri din prestări de servicii	1,169,144	1.164.207
Alte venituri din exploatare	791,047	668.323
<b>Total</b>	<b>59,652,091</b>	<b>68.715.408</b>

**Nota 18. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR**

	2018	2019
Cheltuieli cu salariile	67,818,925	77.880.153
Cheltuieli cu tichetele de masa acordate	3,947,997	4.223.952
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2,653,210	3.002.437
<b>Total</b>	<b>74,420,131</b>	<b>85.106.542</b>



**Nota 19. ALTE CHELTUIELI**

	2018	2019
Cheltuieli cu materiale nestocabile	5,359,334	5.884.318
Cheltuieli cu chirile	11,741,050	2.715.219
Cheltuieli de mentenanță	2,349,383	2.702.263
Cheltuieli cu utilitățile	2,733,398	3.441.090
Cheltuieli cu asigurările	378,559	358.370
Cheltuieli de protocol	860,932	4.271.490
Cheltuieli cu deplasările și detașările	1,035,689	1.492.163
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	547,188	620.511
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	436,238	492.381
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	207,357	228.722
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1,342,865	1.788.516
Alte cheltuieli de exploatare	1,529,357	1.668.419
<b>Total</b>	<b>28,521,349</b>	<b>25.663.462</b>

**Nota 20. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE**

	2018	2019
<b>Venituri din activitatea financiară</b>		
Venituri din dobânzi	25,385	24.698
Venituri din diferențe de curs valutar	733,078	381.240
<b>Total</b>	<b>758,463</b>	<b>405.938</b>
<b>Cheltuieli din activitatea financiară</b>		
Cheltuieli privind dobânzile	(717,207)	(2.738.309)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(1,002,542)	(3.655.483)
<b>Total</b>	<b>(1,719,749)</b>	<b>(6.393.792)</b>
<b>Rezultat net financiar</b>	<b>(961,286)</b>	<b>(5.987.854)</b>

**Nota 21. STRUCTURA ȘI NUMARUL DE ANGAJAȚI**

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Administratori	18	17
Conducerea executivă	10	10
Consilieri & Asistent Manager Director General	19	5
Dezvoltare & Strategie	-	4
Serviciu de prevenire si protectie	-	4
Responsabil GDPR	-	2
Achizitii & Aprovizionare	19	18
Vânzări	880	890
Logistică & Administrativ & Auto	227	297
Marketing	21	25
Financiar - contabilitate	37	36
Calitate	12	12
Juridic	6	5
Informatică	11	11
Resurse umane	11	14
Cercetare-Dezvoltare	6	6
Sectii medicale	191	189
Productie	43	44
Audit intern	6	6
<b>Total</b>	<b>1,516</b>	<b>1595</b>
<b>Numar mediu la 31 decembrie 2018 / 2019</b>	<b>1,316</b>	<b>1,392</b>

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

**Lista persoane Consiliul de administrație**

2019	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 executivă**

2019	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

## Nota 22. CONTINGENȚE

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

### (a) Litigii

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, cu excepția celor prezentate în aceste situații financiare.

### (b) Impozitare

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii plus 0.05% pe zi dobândă de întârziere). În România exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

### (c) Prețul de transfer

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

### (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. În prezent întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

**Nota 22. CONTINGENȚE** (continuare)

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

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

**Impactul asupra lichidității**

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Aceasta poate afecta capacitatea societății de a obține noi împrumuturi și/sau de a refinanța împrumuturile existente în termeni și condiții similare cu finanțările precedente.

**Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor**

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

**Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă**

Piața imobiliară din România a fost grav afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare internaționale. Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

**(e) Angajamente**

*Garanții*

La 31 decembrie 2019 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate în nota de mai jos. 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.

<b>Echivalent in Lei</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
LEI	1,515,291	1,500,000
USD	5,912,400	6,391,200
EUR	270,401	299,855
<b>Expunerea neta</b>	<b>7,698,092</b>	<b>8,191,055</b>

### Nota 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

<b>Vânzări de mărfuri</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Bioef	4,997	108
<b>Servicii prestate / refacturări</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Bioef	11,152	11,673
Bioterra	15,207	68,604
<b>Total</b>	<b>26,359</b>	<b>80,277</b>

(b) *Achiziții de mărfuri și servicii*

<b>Achiziții de mărfuri</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Bioef	4,110,723	2,485,957
<b>Achiziții de servicii</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Bioterra	29,412	85,457

(c) *Vânzări de mijloace fixe (refacturări)*

	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Bioef	420	-

(d) *Compensații acordate personalului cheie din conducere*

	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Remunerație Administratori	1,050,897	1,045,806
Salarii conducerea executiva	1,643,790	1,795,009
<b>Total</b>	<b>2,694,688</b>	<b>2,840,815</b>
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Achiziții acordate conducerii	-	-

**Nota 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE** (continuare)

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

<b>Creanțe</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Bioef	1,083	2,297,166
Bioterra	812,836	817,190
<b>Total</b>	<b>813,919</b>	<b>3,114,356</b>

Datoriile către părțile afiliate rezultă în principal din tranzacții de achiziție mărfuri.

Datoriile nu poartă dobândă.

<b>Datorii</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Bioef	570,212	3,195
Bioterra	-	6,915
ADD Pharmaceuticals	476,365	-
<b>Total</b>	<b>1,046,577</b>	<b>10,110</b>

(f) *Imprumuturi 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 imprumuturile primite de la părțile afiliate.

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2019</b>
Imprumuturi către părți afiliate	476,365	2,371
Imprumuturi către parti afiliate neincluse in consolidare	-	-



#### **Nota 24. EVENIMENTE ULTERIOARE**

Având în vedere evoluția situației epidemiologice internaționale determinată de răspândirea coronavirusului SARS-CoV-2 precum și declararea „Pandemiei” de către Organizația Mondială a Sănătății, la data de 11.03.2020, precum și faptul că la nivel național a fost decreta starea de urgență prin Decretul nr. 195/2020 în data de 16.03.2020 privind instituirea stării de urgență pe teritoriul României data de evoluția Pandemiei provocată de virusul SARS COV2, societatea a implementat o serie de măsuri pentru a preîntâmpina apariția și răspândirea cazurilor de infectare cu COVID 19 în rândul personalului angajat, situație care ar putea afecta activitatea societății.

În acest sens, într-o primă fază, s-a elaborat un set de măsuri generale de prevenire, pe baza cărora s-au dispus măsuri specifice în fiecare sector de activitate, precum reorganizarea programului de lucru, montare de dispensere cu dezinfectant, distribuirea de echipamente de protecție etc. și s-a desemnat o comisie de criză în caz de apariție a unuia sau mai multor cazuri de infectare cu virusul SRS COV 2. Toate măsurile sunt prevăzute în Planul de Urgență SARS COV2.

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 28 Aprilie 2020 și semnate în numele acestuia.

**Mihai Miron**  
Președintele Consiliului de Administrație

**Alin Rădășanu**  
Director Financiar