



ROPHARMA SA

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

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9-47

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

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

	Nota	31 decembrie 2015 *Retratat	31 decembrie 2016
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	6	55.361.016	54.645.763
Fond comercial		9.702.730	11.613.659
Imobilizări necorporale	7	10.965.720	13.292.020
Investitii in entitati asociate	8	22.825.661	20.405.057
Investitii imobiliare	9	8.912.936	22.460.054
Total active imobilizate		107.768.063	122.416.553
Active circulante			
Stocuri	10	32.789.118	36.352.576
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	141.595.712	37.180.742
Cheltuieli inregistrate in avans		411.822	371.938
Numerar si echivalente de numerar	12	7.700.610	17.586.829
Total active circulante		182.497.262	91.492.085
Total active		290.265.325	213.908.638
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	68.580.382	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		20.880.775	24.819.881
Rezerve de reevaluare		785.415	9.514.480
Actiuni proprii		(102.900)	-
Pierderi legate de instrumente de capital		(921.073)	(113.274)
Rezultatul curent		8.200.184	7.290.748
Repartizarea profitului		(491.413)	-
Rezultat reportat		23.482.047	24.168.485
Total capitaluri proprii		122.434.481	136.400.000
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung		1.724.748	4.912.319
Datorii privind impozitul amânat		4.124.957	5.797.909
Obligații din leasing financiar		31.289	-
Total datorii pe termen lung	14	5.880.994	10.710.228
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung		736.589	2.484.317
Imprumuturi pe termen scurt		13.576.630	0
Datorii comerciale și alte datorii	15	146.232.367	62.572.448
Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale		1.057.398	1.642.492
Provizioane	16	55.096	55.096
Datorii privind impozitul pe profit		-	-
Obligații din leasing financiar		291.771	44.058
Total datorii curente		161.949.851	66.798.411
Total datorii		167.830.845	77.508.638
Total capitaluri proprii si datorii		290.265.325	213.908.638

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

	Nota	2015 *Retratat	2016
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	17	431.135.208	338.570.838
Alte venituri	18	3.993.431	6.344.894
Total venituri din exploatare		435.128.639	344.915.732
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(353.688.783)	(275.181.693)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	(39.092.299)	(35.401.899)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		58.140	(75.201)
Servicii prestate de terti		(4.467.778)	(477.689)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(530.077)	(48.815)
Amortizarea pentru activele imobilizate		(6.267.095)	(6.134.264)
Alte cheltuieli operationale	20	(20.793.638)	(19.219.210)
Total cheltuieli din exploatare		(424.781.531)	(336.538.771)
Rezultat din exploatare		10.347.108	8.376.961
Rezultat financiar			
Venituri financiare	21	3.468.200	624.344
Costuri financiare	21	(3.987.047)	(824.667)
Rezultat financiar		(518.847)	(200.323)
Profit înainte de impozitare		9.828.261	8.176.638
Profit din activitati continue			
Impozit pe profit curent	22	(1.945.167)	(994.809)
Impozit pe profit amanat	22	317.089	108.919
Profit din activitati continue		8.200.183	7.290.748
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale			11.136.692
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global			(1.781.871)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe			9.354.821
Total rezultat global		8.200.183	16.645.569
Rezultat pe actiune		0.016	0.014

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 24 aprilie 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație




Alin Radasanu
Director Financiar



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

	12/31/2015	17.571.876	2.021.064	4.330.753	16.550.022	(102.900)	2.291.556	8.987.921	785.415	37.483.217	(17.571.876)	(921.073)	122.434.481
		Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total
Capital Subscris	51.008.506	17.571.876	2.021.064	4.330.753	16.550.022	(102.900)	2.291.556	8.987.921	785.415	37.483.217	(17.571.876)	(921.073)	122.434.481
Rezultatul global curent							7.290.748						7.290.748
Impozitul amanat aferent diferentelor din reevaluare									(1.781.871)				(1.781.871)
Rezerva din Reevaluare									11.136.692				11.136.692
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								2.244.765	(2.244.765)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							7.290.748	2.244.765	7.110.056				16.645.569
Alocari la rezerva legala				(141.137)			141.137						-
Majorare capital	118.235												118.235
Transfer la rezultat reportat							(1.239.468)		1.239.468				-
Corectii reevaluare									379.540				379.540
Alocari la alte rezerve					4.080.243		(4.080.243)						-
Actiuni proprii						102.900						(102.900)	-
Pierderi legate de instrumente de capital							(910.699)					910.699	-
Preluari din fuziune			(2.603.878)				(1.368.843)						(3.972.721)
Trecere la rezultat reportat preluari fuziune			2.603.878				(2.603.878)						-
Rezultat din corectare erori							794.897						794.897
12/31/2016	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.189.616	20.630.265	-	315.205	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	136.400.000

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

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultatul reportat si curent	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve Din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Pierderile gătate instrumented ecapital	Total
12/31/2014	51.008.506	17.571.876	2.021.064	3.837.580	9.697.773	(104.940)	4.793.300	7.235.665	2.537.671	37.483.217	(17.571.876)	(941.176)	117.568.660
Rezultatul global curent							8.200.184						8.200.184
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								1.752.257	(1.752.257)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							8.200.184	1.752.257	(1.752.257)				8.200.184
Alocari la rezerva legala				493.173			(493.173)						-
Alocari la alte rezerve					6.852.249		(6.852.249)					(2.040)	-
Actiuni proprii						2.040							-
Pierderi legate de instrumente de capital							(22.143)					22.143	-
Ajustari pe seama exercitiilor anterioare							(3.334.364)						(3.334.364)
12/31/2015	51.008.506	17.571.876	2.021.064	4.330.753	16.550.022	(102.900)	2.291.556	8.987.921	785.415	37.483.217	(17.571.876)	(921.073)	122.434.481

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

	Nota	2015	2016
Profit net		8.200.184	7.290.748
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea		6.267.095	6.134.264
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării		475.098	330.996
Venituri din dobânzi		(45.489)	(14.731)
Ajustari de depreciere pentru stocuri		(501.841)	35.200
Ajustari de depreciere pentru creanțe		869.762	(701.504)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe		(58.140)	75.201
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat		(317.089)	(108.919)
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare		-	(1.785.743)
Ajustari aferente rezultatului reportat		(3.334.364)	794.897
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant		11.555.216	12.050.409
Modificări ale capitalului circulant:			
(Creștere) / scădere a stocului		27.783.190	(8.151.885)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe		(23.855.855)	104.538.839
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii		(12.777.061)	(77.541.778)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		2.705.491	30.895.585
Impozit pe profit plătit		(2.595.959)	(848.702)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare		109.532	30.046.883
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(2.800.750)	(3.899.988)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare		(5.121.717)	(4.554.591)
Achiziții de investiții imobiliare		(5.464.447)	(1.522.006)
Incasări din vânzarea de imobilizări		72.819	735.726
Prelevări din fuziune		-	(3.972.721)
Imprumuturi încasate de la societățile afiliate		1.361.929	-
Achiziții de acțiuni și titluri în societățile afiliate		(5.168.417)	2.420.604
Dobânzi încasate		216.757	14.758
Răscumpărări de acțiuni proprii		(921.073)	(113.274)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții		(17.824.899)	(10.891.491)

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

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:

Împrumuturi (platite) primite în timpul anului	3.689.279	(8.641.330)
Dobânzi plătite	(474.995)	(348.840)
Plati aferente contractelor de leasing	(130.386)	(279.002)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	3.083.899	(9.269.172)

Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(14.631.469)	9.886.219
---	---------------------	------------------

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	8.755.449	7.700.610
--	------------------	------------------

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	(5.876.019)	17.586.829
--	--------------------	-------------------

Numerar și echivalente numerar la sfârșitul perioadei perioadei includ:

Conturi la banci și numerar	12	7.700.610	17.586.829
Linii de credit		(13.576.630)	(0)
Total		(5.876.019)	17.586.829

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 Luliu Maniu nr. 55, Brașov. Principala piață de desfacere este România.

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

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

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2015 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,26%), ADD Pharmaceuticals (17,66%), Rimia Investments (14,11%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,80%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,41%), GOA Capital (4,07%), Alte persoane juridice (3,01%) și Persoane Fizice (16,67%).

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 prezenți, dacă nu se specifică altfel.

2.1 Declarația de conformitate

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

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

2.3 Continuitatea activității

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

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

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

2.4 Consolidare

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

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale societății sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care aceasta își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare individuale 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.

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

Amenajari la terenuri	20 ani
Clădiri	32– 48 ani
Instalații tehnice și mașini	5 – 18 ani
Mijloace de transport	4 – 6 ani
Echipamente de birou	2 – 10 ani

Valoarea reziduală a unui activ este valoarea estimată obținută de societate din eliminarea activului respectiv minus costurile estimate ale eliminării, în cazul în care activul are deja vechimea și corespunde condițiilor aferente sfârșitului vieții utile a acestuia. Valoarea reziduală a unui activ este zero în cazul în care societatea estimează utilizarea activului până la sfârșitul vieții fizice a acestuia.

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

Licențele achiziționate aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt capitalizate pe baza costurilor înregistrate cu achiziționarea și punerea în funcțiune a programelor informatice respective. Aceste costuri sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (trei până la cinci ani). Costurile aferente dezvoltării sau întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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 achizitiei unei entitati este inclus in imobilizari.

Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

Valoarea pierderii este măsurată ca 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 exercițiul financiar precedent pentru care nu a existat rulaj în ultimele 6 luni din exercițiul financiar curent) sau sunt uzate fizic sau moral.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.20 Beneficiile angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

(a) Venituri din vânzări de bunuri

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

(b) Venituri din dobânzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 Contracte de leasing

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

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

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

2.24 Distribuirea dividendelor

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

2.25 Modificari ale politicilor contabile

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

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

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

Prezentam mai jos detaliile privind impactul aferent retratarilor mentionate anterior:

	2010			2011		
	Corectat	Raportat	Diferente	Corectat	Raportat	Diferente
Capitaluri proprii						
Capital social subscris varsat	53.570.399	42.896.491	10.673.908	53.570.399	42.896.491	10.673.908
Rezerve din reevaluare	-	36.038.744	(36.038.744)	-	35.275.736	(35.275.736)
Rezerve	894.068	3.479.874	(2.585.806)	12.527.169	15.112.975	(2.585.806)
Rezultat reportat	23.520.305	(5.866.552)	29.386.857	23.077.190	(6.309.667)	29.386.857
Datorii pe termen lung						
Impozit amanat	3.890.536	-	3.890.536	3.727.547	-	3.727.547

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

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

ACTIVE	Imprumuturi si creante	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Creante comerciale si asimilate	138.535.332	35.944.352
Numerar si echivalente de numerar	7.700.610	17.586.829
Total	146.235.942	53.531.181

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Datorii comerciale si similare	146.205.373	62.557.256
Imprumuturi pe termen scurt	16.037.967	7.396.636
Provizioane pe termen scurt	55.096	55.096
Total	162.298.436	70.008.989

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

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

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

Calculul și analiza situației nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	31-Dec-15	31-Dec-16
Credite și împrumuturi	16.037.967	7.396.636
Numerar și echivalente de numerar	(7.700.610)	(17.586.829)
Datorii nete	8.337.356	(10.190.193)
Total capitaluri proprii	122.434.481	136.400.000
Datorii nete în capitaluri proprii (%)	6,81%	-7,47%

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 străine. Urmarirea termenelor de plată și asigurarea disponibilităților banesti pentru achitare, astfel încât efectul riscului de schimb valutar să fie minimizat, sunt în sarcina direcției economice.

La 31 decembrie 2016 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

Active/pasive în EURO echivalent LEI	Pentru anul încheiat la	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(16.037.967)	(7.396.636)
Active financiare nete	(16.037.967)	(7.396.636)
Variație RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Aprecieri RON față de EUR cu 5%	-	-
Deprecieri RON față de EUR cu 5%	801.898	369.832
Impact în rezultat	801.898	369.832

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31-Dec-15	31-Dec-16
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(3.544.694)	(1.628.820)
Active financiare nete	<u>(3.544.694)</u>	<u>(1.628.820)</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-15	31-Dec-16
LEI	(24.526)	(9.081.171)
EUR	(16.037.967)	(7.396.636)
Expunerea neta	<u>(16.062.493)</u>	<u>(16.477.807)</u>

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

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

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

Împrumuturile cu dobândă fixă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă. În 2016 si 2015, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denumite în Euro si Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 162.114 lei (334.143 lei – 2015). Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Total imprumuturi si leasinguri	16.361.027	7.440.694

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

31 Decembrie 2016	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	2.484.317	4.912.319	-	7.396.636
Obligatii din leasing financiar	44.058	-	-	44.058
Furnizori si alte datorii	62.572.448	-	-	62.572.448
Total	62.529.092	4.912.319	0	70.013.142

31 Decembrie 2015	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	14.313.218	1.724.748	-	16.037.967
Obligatii din leasing financiar	291.772	31.289	-	323.06
Furnizori si alte datorii	146.224.119	-	-	146.224.119
Total	160.829.109	1.756.037	0	162.585.146

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 individual) numerarul și echivalentele de numerar.

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

În 2016 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 10% și 15%.

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Total Imprumuturi	16.037.967	8.089.800
Mai puțin: numerar si echivalent numerar	7.700.610	17.586.829
Datoria neta	8.337.356	(9.497.029)
Total capitaluri proprii	122.434.481	136.400.000
Total capital	114.097.124	145.897.029
Gradul de indatorare	7.31%	-6.51%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

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

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Căldiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe afiate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	16.403.375	39.460.343	15.362.366	6.245.280	3.562.554	1.970	88.157	81.124.045
Intrări	1.378.016		845.902	1.021.689		447.176		3.692.784
Intrări prin fuziune								-
Transferuri din alte categorii de imobilizări	20.622							20.622
leșiri	(77.375)		(1.077.831)	(138.272)				(1.293.478)
Transferuri alte categorii imobilizări	(57.580)	(554.208)				(155.526)	(82.651)	(849.965)
Sold la 31 decembrie 2015	16.345.795	40.227.398	15.130.437	7.128.697	3.562.554	293.620	5.506	82.694.008
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	13.293	7.831.873	10.935.820	3.775.696	-	-	-	22.556.682
Amortizare 2015	6.646	3.807.088	1.461.219	766.069				6.041.022
Amortizare preluata prin fuziune								-
Amortizare ieșiri	(63.288)		(1.070.439)	(130.985)				(1.264.712)
Sold la 31 decembrie 2015	19.939	11.575.673	11.326.600	4.410.780	-	-	-	27.332.992
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	16.390.082	31.628.470	4.426.546	2.469.584	3.562.554	1.970	88.157	58.567.363
Sold la 31 decembrie 2015	16.325.856	28.651.725	3.803.837	2.717.917	3.562.554	293.620	5.506	55.361.016

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

	Terenuri și amenajări de terenuri	Ciădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
Cost								
Sold la 1 ianuarie 2016	16.345.795	40.227.398	15.130.437	7.128.697	3.562.554	293.620	5.506	82.694.008
Intrări	-	262.340	824.584	636.933	-	-	9.195	1.733.052
Reevaluare	820.273	2.068.019	-	-	-	-	-	2.888.292
Transferuri din alte categorii de imobilizari si fuziune	23.010	4.341.361	313.436	496.100	-	5.396.058	-	10.569.966
Transferuri in alte categorii imobilizari, iesiri si fuziune	(2.275.578)	(14.100.648)	(1.834.330)	(236.571)	-	(5.569.956)	-	(24.017.082)
Sold la 31 decembrie 2016	14.913.500	32.798.471	14.434.128	8.025.159	3.562.554	119.723	14.701	73.868.236
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	19.939	11.575.673	11.326.600	4.410.780	-	-	-	27.332.992
Amortizare 2016	6.646	3.700.467	1.324.625	833.804	-	-	-	5.865.543
Reevaluare	(26.586)	(7.068.983)	-	-	-	-	-	(7.095.568)
Transferuri din alte categorii de imobilizari si fuziune	-	94.603	123.444	285.753	-	-	-	503.800
Transferuri in alte categorii imobilizari, iesiri si fuziune	-	(5.398.078)	(1.806.274)	(179.943)	-	-	-	(7.384.295)
Sold la 31 decembrie 2016	(0)	2.903.683	10.968.396	5.350.394	-	-	-	19.222.473
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	16.325.856	28.651.725	3.803.837	2.717.917	3.562.554	293.620	5.506	55.361.016
Sold la 31 decembrie 2016	14.913.500	29.894.788	3.465.732	2.674.765	3.562.554	119.723	14.701	54.645.763

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

În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2016, o parte din imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în situația rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”.

Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”. Nu a fost capitalizată dobânda în costul mijloacelor fixe.

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	2.070.090	10.071.829	12.141.919
Intrări	1.136.352	4.098.306	5.234.658
Avansuri acordate	-	-	-
Ieșiri	(838.982)	(1.781.822)	(2.620.804)
Sold la 31 decembrie 2016	2.367.460	12.388.313	14.755.773
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	1.176.199	-	1.176.199
Amortizarea în cursul anului	317.361		317.361
Amortizare ieșiri	(29.808)		(29.808)
Sold la 31 decembrie 2016	1.463.753	-	1.463.753
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	893.891	10.071.829	10.965.720
Sold la 31 decembrie 2016	903.707	12.388.313	13.292.020

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

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

Nota 7. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Titluri deținute la Eurofarmaco	1.789.227	1.789.227
Titluri deținute la Teo Health	15.256.380	15.256.380
Titluri deținute la Aesculap Prod	3.250.950	3.250.950
Titluri deținute la Tesa	300.000	-
Titluri deținute la Farmaplus	500	500
Titluri deținute la Imav Pharm	590.398	-
Titluri deținute la Campanula	1.077.946	-
Titluri deținute la Ecofarm	452.260	-
Total	22.717.661	20.297.057

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

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

Nota 8. INVESTITII IMOBILIARE

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

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

Nota 9 . STOCURI

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Mărfuri in depozite si farmacii	32.388.845	36.153.969
Marfuri in curs de aprovizionare	245.710	(567)
Avansuri pentru achizitii de marfuri	3	16.136
Materiale consumabile si ambalaje	154.560	183.037
Total	32.789.118	36.352.576

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

Nota 10. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Creante comerciale	82.539.704	38.099.524
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.812.273)	(8.119.316)
Creante de la entitățile din grup	57.244.411	3.319.672
Debitori diversi și alte creante	8.507.555	3.579.990
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(944.065)	(935.517)
Total active financiare altele decât numerarul. clasificate ca împrumuturi și creante	138.535.332	35.944.352
Creante în legătură cu salariații	38.894	22.602
Alte creante față de bugetul de stat	2.727.741	775.613
Plăți anticipate (avansuri)	293.744	438.176
Total	141.595.712	37.180.742

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

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

Nota 11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Conturi curente la bănci	6.008.119	15.757.508
Numerar în casierie	1.563.113	1.634.469
Alte valori	129.378	194.852
Total	7.700.610	17.586.829

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

Nota 12. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2016 este de 51.126.741.30 lei. valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor detinatori.

În conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflaționiste, capitalul social a fost rețratat având în vedere indicii 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 hiperinflaționistă.

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	1.724.748	4.912.319
Datorii privind leasingul financiar	31.289	-
Total	1.756.037	4.912.319
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	736.589	2.484.317
Împrumuturi bancare pe termen scurt	13.576.630	0
Datorii privind leasingul financiar	44.058	44.058
Total	14.357.277	2.528.375
Total împrumuturi	16.113.314	7.440.694

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

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

Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garantii bancare acordate furnizorilor:

Echivalent in Lei	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Lei	160.969	200.806
Usd	6.220.500	0
Euro	1.961.707	1.974.808
Total	8.343.175	2.175.613

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2015 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2016 echivalent în RON
1	Ing Bank	24/08/2005	11.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	13.576.630	-
3	Ing Bank	6/12/2015	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	2.262.250	7.368.472
4	Ing Bank	9/10/2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	199.087	28.164
Total							16.037.967	7.396.636

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

Nota 14. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	121.298.375	4.703.824
Datorii catre entitatile din grup	16.290.604	53.817.167
Furnizori de imobilizari	338.874	392.668
Datorii in legatura cu salariatii	1.698.994	1.700.122
Alte datorii	6.560.682	1.915.312
Dobanzi de platit	17.843	-
Total datorii mai putin imprumuturi. clasificate ca masurate la cost amortizat	146.205.373	62,529,092
Impozite si contributii sociale	1.057.398	1,642,492
Dividende		7,518
Avansuri de la clienti	26.994	35,837
Total	147.289.765	64,214,939

NOTA 15. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2015	2016
Sold la începutul perioadei	55.096	55.096
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	-
Sold la finalul perioadei	55.096	55.096

NOTA 16. VENITURI NETE DIN VANZARI

	2015	2016
Venituri din vanzarea marfurilor	434.944.099	338.590.191
Reduceri comerciale acordate	(3.808.891)	(19.354)
Total	431.135.208	338.570.838

NOTA 17. ALTE VENITURI

	2015	2016
Venituri din chirii	1.671.462	2.078.347
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare		1.785.743
Venituri din prestari de servicii	1.275.839	1.143.543
Alte venituri din exploatare	1.046.129	1.337.261
Total	3.993.431	6.344.894

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

NOTA 18. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2015	2016
Cheltuieli cu salariile	30.349.034	27.458.391
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.748.350	1.623.181
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	6.994.915	6.320.327
Total	39.092.299	35.401.899

NOTA 19. ALTE CHELTUIELI

	2015	2016
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4.049.131	3.235.158
Cheltuieli cu chiriile	6.900.716	7.513.312
Cheltuieli de mentenanță	1.173.090	1.098.273
Cheltuieli cu utilitățile	2.078.219	2.084.884
Cheltuieli cu asigurările	782.189	786.637
Cheltuieli de protocol	1.316.532	973.242
Cheltuieli cu deplasările și detasările	521.408	362.061
Cheltuieli postale și de telecomunicații	384.515	333.804
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	213.259	165.926
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	542.907	444.584
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.128.769	1.059.714
Alte cheltuieli de exploatare	1.702.903	1.161.614
Total	20.793.638	19.219.210

NOTA 20. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2015	2016
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	45.489	14.731
Venituri din diferențe de curs valutar	735.864	609.613
Venituri din investiții financiare	2.686.848	
Total	3.468.200	624.344
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	475.098	330.996
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	907.529	493.671
Cheltuieli privind investițiile financiare	2.604.420	-
Total	3.987.047	824.667
Rezultat net financiar	(518.847)	(200.323)

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

NOTA 21. IMPOZIT PE PROFIT

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.945.167	994.809
	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Profit înainte de impozitare	9.828.261	8.176.638
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	1.572.522	1.308.262
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(78.626)	(65.645)
Cheltuielilor nedeductibile	1.204.167	810.240
Veniturilor neimpozabile	(515.800)	(489.303)
Scutirilor pentru sponsorizări	(237.096)	(244.040)
Facilitatilor fiscale	-	(121.728)
Pierdere fiscala de recuperat fuziune		(260.848)
Elemente similare veniturilor		57.872
Impozitul pe profit	1.945.167	994.809

IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

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

NOTA 22. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Consiliu de administratie	7	7
Conducerea executiva	3	3
Consilieri&Asistent manager Director General	8	9
Achizitii&Aprovizionare	17	1
Vanzari	704	745
Logistica&Administrativ&Auto	75	28
Marketing	13	10
Financiar-contabilitate	19	17
Calitate	4	3
Juridic	5	4
Informatica	11	9
Resurse Umane	5	5
Audit Intern	6	5
Total	877	846
Nr.mediu de salariati	774	726

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

2016	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Adrian COTIRLA (pana in aprilie 2016)	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL. prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
Monovia SRL. prin reprezentant Ovidiu NUT (din aprilie 2016)	Membru
United Ropharma SRL. prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executiva

2016	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

NOTA 23. CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

(b) Impozitare

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

(c) Prețul de transfer

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

NOTA 23. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Actuala criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, niveluri scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. În prezent, întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

(e) Angajamente

Garanții

La 31 decembrie 2016 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 14. În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii. Societatea este garant în cadrul unor contracte de împrumut contractate de societăți afiliate de la ING Bank.

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	2015	2016
Bioef	12.631	4.242
Ecofarm	1.291.614	0
Imav	919.169	0
Tesa	6.830.238	0
Ropharma Logistic	56.938.124	11.088.514
Teo Health	3.339.080	8.830
Total	69.330.856	11.101.586

Refacturari de servicii	2015	2016
Aesculap Prod	185.075	186.281
Bioef	18.073	10.925
Campanula	14.332	107.743
Tesa	550	0
Ropharma Logistic	306.289	5.197.514
Ecofarm	0	7.512
Imav	0	8.399
Total	524.319	5.518.374

Vanzari de bunuri	2015	2016
Ecofarm	12.484	0
Imav	13.407	0
Total	25.891	0

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Cumparari de marfuri	2015	2016
Aesculap Prod	4.539.885	0
Bioef	6.747.425	3.821.826
Ropharma Logistic	16.290.604	244.932.030
Eurofarmaco	1.743.503	0
Total	29.321.416	248.753.856

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Achizitii de servicii	2015	2016
Teo Health	4.791	40.456

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	2015	2016
Remuneratie Administratori	707.178	697.061
Salarii conducerea executiva	626.442	627.786
Total	1.333.620	1.324.847

	2015	2016
Actiuni acordate conducerii	660.000	125.000

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

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Aesculap Prod	41.609	38.462
Bioef	34.755	9.724
Bioterra	861.395	850.113
Ecofarm	1.002.530	0
Imav	860.773	0
Campanula	48.655	0
Teo Health	1.467.804	6.010
Ropharma		
Logistic	57.244.411	3.319.672
Tesa	2.420.918	0
Total	63.982.850	4.223.982

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Datorii	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Aesculap Prod	6.083.634	2.726.474
Bioef	1.074.073	0
Bioterra	2.350	-7.713
Eurofarmaco	633.665	0
Ropharma Logistic	16.290.604	53.687.377
Teo Health	4.791	15.309
Total	24.089.117	56.421.447

(e) Împrumuturi către părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.
 Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.
 Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Împrumuturi către parti afiliate	349.404	13.490
Împrumuturi de la parti afiliate	0	0

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 24 aprilie 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
 Director Financiar

