



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2017**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-5
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	6
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	7-8
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	9
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	11-48

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	6	54,645,763	57,853,145
Fond comercial		11,613,659	11,613,659
Imobilizări necorporale	7	13,292,020	14,898,378
Investitii in entitati asociate	8	20,405,057	20,405,057
Investitii imobiliare	9	22,460,054	32,683,069
Total active imobilizate		122,416,553	137,453,309
Active circulante			
Stocuri	10	36,352,576	38,704,178
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	37,180,742	59,200,447
Cheltuieli inregistrate in avans		371,938	551,281
Numerar si echivalente de numerar	12	17,586,829	6,745,725
Total active circulante		91,492,085	105,201,632
Total active		213,908,638	242,654,941
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	68,698,617	68,698,617
Prime de capital		2,021,064	2,021,064
Rezerve		24,819,881	25,230,165
Rezerve de reevaluare		9,514,480	11,843,435
Pierderi legate de instrumente de capital		(113,274)	(113,274)
Rezultatul curent		7,290,748	6,093,430
Rezultat reportat		24,168,485	31,549,912
Total capitaluri proprii		136,400,000	145,323,348
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung		4,912,319	2,520,312
Datorii privind impozitul amânat		5,797,909	6,628,084
Total datorii pe termen lung	14	10,710,228	9,148,396
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung		2,484,317	2,520,301
Imprumuturi pe termen scurt		0	1,322,709
Datorii comerciale și alte datorii	15	62,572,448	82,139,125
Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale		1,642,492	1,642,492
Provizioane	16	55,096	55,096
Datorii privind impozitul pe profit		-	215,466
Obligații din leasing financiar		44,058	-
Total datorii curente		66,798,411	88,183,197
Total datorii		77,508,638	97,331,593
Total capitaluri proprii si datorii		213,908,638	242,654,941

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2016	2017
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	17	338.570.838	337,350,586
Alte venituri	18	10,411,194	9,035,340
Total venituri din exploatare		348,982,032	346,385,926
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(275.181.693)	(271,622,833)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	(35.401.899)	(40,979,558)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		(75.201)	1,051,229
Servicii prestate de terti		(4,543,989)	(5,127,608)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(48.815)	238,558
Amortizarea pentru activele imobilizate		(6.134.264)	(4,395,712)
Alte cheltuieli operationale	20	(19.219.210)	(18,020,473)
Total cheltuieli din exploatare		(340,605,071)	(338,856,398)
Rezultat din exploatare		8.376.961	7,529,528
Rezultat financiar			
Venituri financiare	21	624.344	156,548
Costuri financiare	21	(824.667)	(510,208)
Rezultat financiar		(200.323)	(353,661)
Profit înainte de impozitare		8.176.638	7,175,868
Profit din activitati continue			
Impozit pe profit curent	22	(994.809)	(888,205)
Impozit pe profit amanat	22	108.919	(194,233)
Profit din activitati continue		7.290.748	6,093,430
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobiliarilor corporale		11.136.692	3,974,644
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		(1.781.871)	(635,943)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		9.354.821	3,338,701
Total rezultat global		16.645.569	9,432,131
Rezultat pe actiune		0.014	0.012

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 13 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 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total
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
Rezultatul global curent							6.093.430						6.093.430
Impozitul amanat aferent diferentei din reevaluare									(635.943)				(635.943)
Rezerva din Reevaluare									3.974.642				3.974.642
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								1.009.744	(1.009.744)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							7.290.748	2.244.765	7.110.056				9.432.129
Alocari la rezerva legala				410.284			(410.284)						-
Rezultat din corectare erori							(508.780)						(508.780)
12/31/2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.599.900	20.630.265	-	5.489.571	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.323.349

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 IAS29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total
2/31/2015	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
Rezultatul global curent							7.290.748						7.290.748
Impozitul amanat aferent diferentei 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
SITUATIA AGREGATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2016	2017
Profit net		7.290.748	6.093.430
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea		6.134.264	4.395.712
Cheltuieli cu dobânzile si costuri aferente finantarilor		330.996	510.208
Venituri din dobânzi		(14.731)	(156.548)
Ajustari de depreciere pentru stocuri		35.200	(38.908)
Ajustari de depreciere pentru creante		(701.504)	(502.855)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe		75.201	(1.051.229)
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat		(108.919)	194.233
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare		(1.785.743)	(2.416.032)
Ajustari aferente rezultatului reportat		794.897	-
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant		12.050.409	7.028.012
Modificari ale capitalului circulant:			
(Creștere) / scădere a stocului		(8.151.885)	(2.312.694)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante		104.538.839	(21.696.193)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale si alte datorii		(77.541.778)	20.874.018
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		30.895.585	3.893.142
Impozit pe profit plătit		(848.702)	(1.128.888)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare		30.046.883	2.764.254
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(3.899.988)	(6.260.371)
Achiziții de imobilizări necorporale si financiare		(4.554.591)	(1.606.358)
Achizitiile de investitii imobiliare		(1.522.006)	(5.390.951)
Incasari din vanzarea de imobilizari		735.726	1.267.114
Preluari din fuziune		(3.972.721)	-
Imprumuturi incasate de la societatile afiliate		-	-
Achizitiile de actiuni si titluri in societatile afiliate		2.420.604	-
Dobânzi incasate		14.758	156.548
Rascumparari de actiuni proprii		(113.274)	-
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții		(10.891.491)	(11.834.018)

ROPHARMA SA
SITUATIA AGREGATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:

Împrumuturi (platite) primite în timpul anului	(8.641.330)	(2.510.559)
Dobânzi plătite	(348.840)	(510.208)
Plati aferente contractelor de leasing	(279.002)	(73.281)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(9.269.172)	(3.094.048)

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

9.886.219 (12.163.813)

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar

7.700.610 17.586.829

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar

17.586.829 5.423.017

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei incluse:

Conturi la banci și numerar	12	17.586.829	6.745.725
Linii de credit		(0)	(1.322.709)
Total		17.586.829	5.423.017

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.

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2017 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,19%), ADD Pharmaceuticals (17,62%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,78%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,40%), GOA Capital (3,96%), Alte persoane juridice (3,92%) și Persoane Fizice (16,04%).

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 2017 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 maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

2.9 Fondul comercial

Fondul comercial de la data achiziției unei entități este inclus în imobilizări.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

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 (și modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2016:

- 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.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clienții* și modificările aferente - înlocuiește IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Construcții* și interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clienților*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietăți imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienți* și SIC 31 *Venituri – Tranzacții barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoaștere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor și a punctelor slabe percepute și îmbunătățirea comparabilității practicilor de recunoaștere a veniturilor generate de companii, industrie și piețe de capital. În acest sens IFRS 15 stabilește un cadru unic de recunoaștere a veniturilor. Principiul de bază al cadrului este: o entitate trebuie să recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clienților într-o cantitate care să reflecte considerația la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul, în schimbul acelor bunuri sau servicii.

- IFRS 16 *Contracte de Leasing* - înlocuiește IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii în care un Angajament conține un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* și SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzacțiilor care Implică Forma Legală a unui Contract de Leasing*. Schimbările majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimină distincția dintre contractele de leasing operational și financiar, precum și rezultatele în situația pozitiei financiare, care să reflecte un "drept de utilizare" activ și un pasiv corespunzător pentru majoritatea contractelor de leasing .

Efectele IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clienții* și IFRS 9 *Instrumente Financiare* sunt încă în curs de evaluare, dar nu se așteaptă să aibă efecte semnificative asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei.

Nu sunt așteptate efecte semnificative asupra situațiilor financiare ale Societății, în urma modificărilor aduse la standarde sau îmbunătățirile anuale care vor fi în vigoare după 1 ianuarie 2018.

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-16	31-Dec-17
Creante comerciale si asimilate	35.944.352	58.626.679
Numerar si echivalente de numerar	17.586.829	6.745.725
Total	53.531.181	65.372.405

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-16	31-Dec-17
Datorii comerciale si similare	62.557.256	82.110.419
Imprumuturi pe termen scurt	7.396.636	7.140.467
Provizioane pe termen scurt	55.096	251.624
Total	70.008.989	89.502.509

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-16	31-Dec-17
Credite și împrumuturi	7.396.636	6.363.322
Numerar și echivalente de numerar	(17.586.829)	(6.745.725)
Datorii nete	(10.190.193)	(382.403)
Total capitaluri proprii	136.400.000	154.261.050
Datorii nete în capitaluri proprii (%)	-7,47%	-0,25%

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. 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 2017 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-16	31-Dec-17
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(7.396.636)	(6.363.322)
Active financiare nete	(7.396.636)	(6.363.322)
Variație RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(369.832)	(318.166)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	369.832	318.166
Impact în rezultat	-	-

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31-Dec-16	31-Dec-17
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(1.628.820)	(1.365.608)
Active financiare nete	<u>(1.628.820)</u>	<u>(1.365.608)</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-16	31-Dec-17
LEI	(9.081.171)	(16.989.638)
EUR	(7.396.636)	(6.363.322)
Expunerea neta	<u>(16.477.807)</u>	<u>(23.352.960)</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 2017 si 2016, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denominate în Euro si Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 127.266 lei (162.114 lei – 2016). 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 2016	31 decembrie 2017
Total imprumuturi si leasinguri	7.440.694	6.363.322

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 2017	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	3.843.010	2.520.312	-	6.363.322
Obligatii din leasing financiar	-	-	-	-
Furnizori si alte datorii	82.110.419	-	-	82.110.419
Total	85.953.429	2.520.312	0	88.473.741
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

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 2017 strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 10% și 15%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2017 și 2016 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Total Imprumuturi	8.089.800	6.363.322
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	17.586.829	(6.745.725)
Datoria netă	(9.497.029)	(382.403)
Total capitaluri proprii	136.400.000	145,323,348
Total capital	145.897.029	145,705,752
Gradul de îndatorare	-6.51%	-0.26%

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 INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14,913,500	32,798,471	14,434,128	8,025,159	3,562,554	119,723	14,701	73,868,236
Intrări	-	73.070	709.033	446.366		2.520.071	357.806	4.106.346
Reevaluare	1.534.393	1.147.493	-	-		-		2.681.886
Transferuri din alte categorii de imobilizari	15.968	1.585.270	682.405	138.102		16.190		2.437.935
leșiri	-	11.553	3.036.389	313.779		11.047	325.613	3.698.381
Transferuri în alte categorii de imobilizari	65.742	288.262	-	10.499		2.468.614		2.833.117
Sold la 31 decembrie 2017	16.398.119	35.304.489	12.789.177	8.285.349	3.562.554	176.323	46.894	76.562.905
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	-	2.903.683	10.968.396	5.350.394	-	-		19.222.473
Amortizare 2017	6.736	1.968.166	1.237.205	878.473				4.090.580
Amortizare iesiri	-	7.595	2.995.169	307.770				3.310.534
Reevaluare	6.736	1.286.022	-	-				1.292.758
Sold la 31 decembrie 2017	-	3.578.232	9.210.432	5.921.097	-	-		18.709.762
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	29.894.788	3.465.732	2.674.765	3.562.554	119.723	14.701	54.645.763
Sold la 31 decembrie 2017	16.398.119	31.726.257	3.578.745	2.364.252	3.562.554	176.323	46.894	57.853.143

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2017 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață. În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2017, 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 dobândă în costul mijloacelor fixe.

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	2.306.318	12.388.313	61.142	14.755.773
Intrări	4.874	1.990.681	83.267	2.078.822
Ieșiri	57.271	167.332	-	224.603
Sold la 31 decembrie 2017	2.253.921	14.211.662	144.409	16.609.992
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	1.463.753	-		1.463.753
Amortizarea în cursul anului	305.132	-		305.132
Amortizare ieșiri	57.271	-		57.271
Sold la 31 decembrie 2017	1.711.614	0		1.711.614
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	842.565	12.388.313	61.142	13.292.020
Sold la 31 decembrie 2017	542.307	14.211.662	144.409	14.898.378

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

Nota 7. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 31 decembrie 2017, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
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 Farmaplus	500	500
Titluri deținute la Ropharma Logistic	108.000	108.000
Total	20.405.057	20.405.057

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 rezultă generarea de beneficii economice ulterioare.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Intrări	-	136.800	7.275.001	7.411.801
Modificari in valoarea justa	1.505.358	910.674		2.416.032
Transfer de la imobilizari corporale	49.552	345.629		395.181
lesiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017				
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2017	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068

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

Nota 9 . STOCURI

Societatea a constituit in cursul anului 2017 ajustări de depreciere pentru stocurile cu miscare lenta dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Mărfuri in depozite si farmacii	36.153.969	38.450.632
Marfuri in curs de aprovizionare	(567)	23.821
Avansuri pentru achizitii de marfuri	16.136	90.180
Materiale consumabile si ambalaje	183.037	139.546
Total	36.352.576	38.704.178

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(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 2016	31 decembrie 2017
Creante comerciale	38.099.524	63.256.493
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.119.316)	(7.668.633)
Creante de la entitățile din grup	3.319.672	283.852
Debitori diversi și alte creante	3.579.990	3.638.314
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(935.517)	(883.347)
Total active financiare altele decât numerarul. clasificate ca împrumuturi și creante	35.944.352	58.626.679
Creante în legătură cu salariații	22.602	36.440
Alte creante față de bugetul de stat	775.613	412.036
Plăți anticipate (avansuri)	438.176	125.292
Total	37.180.742	59.200.447

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 2017 societatea are înregistrate ajustări pentru creante comerciale reprezentând sold clienți care e improbabil a mai fi încasați de către societate (mai vechi de un an. în valoare de: 7.668.633 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 2016	31 decembrie 2017
Conturi curente la bănci	15.757.508	4.778.027
Numerar în casierie	1.634.469	1.961.805
Alte valori	194.852	5.894
Total	17.586.829	6.745.725

Nota 12. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 31 decembrie 2017 este de 51.126.741.30 lei. valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0.1000 lei/actiune. Societatea are un numar de 511.267.413 actiuni care confera drepturi egale actionarilor societatii. Ropharma SA nu a emis actiuni care sa ofere drepturi preferentiale actionarilor detinatori.

In conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflationiste. capitalul social a fost retratat avand in vedere indicele de inflatie comunicat de catre Comisia Nationala de Statistica. Acesta a fost aplicat incepand cu soldul determinat conform HG 500/ 1994. de la data aportarii pana la 31.12.2003. data la care s-a considerat ca economia nationala a incetat sa fie una hiperinflationista.

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

La data de 31.12.2012. in bilantul societatii exista un rezultat reportat pierdere provenit din aplicarea pentru prima data a IAS 29 "Raportarea Financiara In Economii Hiperinflationiste" care este propus a se acoperi din suma rezultata in urma aplicarii IAS 29" Raportarea Financiara In Economii Hiperinflationiste" astfel:

Rezultat reportat pierdere din aplicarea pentru prima data IAS 29	17.571.876
Ajustari capital social-aplicarea pentru prima data IFRS	17.571.876

Conform Ordinului 1690/2012 privind modificarea si completarea unor reglementari contabile. pierderea contabila reportata provenita din trecerea la aplicarea IFRS. din adoptarea pentru prima data a IAS 29. precum si cea rezultata din utilizarea. la data trecerii la aplicarea IFRS. a valorii juste drept cost presupus se acopera din capitalurile proprii (inclusiv sumele reflectate in creditul contului 1028 „Ajustari ale capitalului social”). potrivit hotararii AGA. cu respectarea prevederilor legale.

La 31 decembrie 2017 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,19
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,62
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,07
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227	8,78
Fond de Pensii Privat NN	22.508.970	2.250.897	4,40
GOA Capital SA	20.256.428	2.025.643	3,96
Persoane Fizice	81.997.915	8.199.792	16,04
Alte Persoane Juridice	20.065.399	2.006.540	3,92
Total	511.267.413	51.126.741	100

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 2016	31 decembrie 2017
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	4.912.319	2.520.312
Datorii privind leasingul financiar	-	-
Total	4.912.319	2.520.312
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	736.589	2.520.301
Împrumuturi bancare pe termen scurt	13.576.630	1.322.709
Datorii privind leasingul financiar	44.058	-
Total	14.357.277	3.843.010
Total împrumuturi	16.113.314	6.363.322

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 2016	31 decembrie 2017
Lei	200.806	15.103
Usd	0	0
Euro	1.974.808	65.072
Total	2.175.613	80.175

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutu lui	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2016 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2017 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	-	1.322.709
3	Ing Bank	6/12/2015	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	7.368.472	5.040.613
4	Ing Bank	9/10/2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	28.164	-
Total			15.151.102				7.396.636	6.363.322

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 14. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Datorii comerciale	4.703.824	5.777.432
Datorii catre entitatile din grup	53.817.167	70.054.913
Furnizori de imobilizari	392.668	2.153.543
Datorii in legatura cu salariatii	1.700.122	1.915.906
Alte datorii	1.915.312	2.207.435
Dobanzi de platit	-	1.191
Total datorii mai putin imprumuturi. clasificate ca masurate la cost amortizat	62,529,092	82.110.419
Impozite si contributii sociale	1,642,492	1.930.500
Dividende	7,518	7.518
Avansuri de la clienti	35,837	21.188
Total	64,214,939	84.069.625

NOTA 15. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2016	2017
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

	2.016	2.017
Farmacii proprii	310.199.599	331.478.815
Program national cost-volum	13.437.749	4.067.696
Program national lapte praf	4.387.385	1.804.338
Vanzari catre Ropharma Logistic	10.565.459	-
Discount-uri ulterioare cedate	(19.354)	(263)
Total vanzari nete	338.570.838	337.350.586

NOTA 17. ALTE VENITURI

	2016	2017
Venituri din chirii	2.078.347	1.497.634
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	1.785.743	2.416.032
Venituri din prestari de servicii	5.209.843	2.055.780
Alte venituri din exploatare	1.337.261	3.065.893
Total	10.441.194	9.035.340

NOTA 18. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2016	2017
Cheltuieli cu salariile	27.458.391	31.223.624
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.623.181	2.448.204
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	6.320.327	7.307.730
Total	35.401.899	40.979.558

NOTA 19. ALTE CHELTUIELI

	2016	2017
Cheltuieli cu materiale nestocabile	3.235.158	2.585.619
Cheltuieli cu chirii	7.513.312	8.275.490
Cheltuieli de mentenanță	1.098.273	1.056.016
Cheltuieli cu utilitățile	2.084.884	2.092.491
Cheltuieli cu asigurările	786.637	294.935
Cheltuieli de protocol	973.242	417.591
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	362.061	471.989
Cheltuieli postale și de telecomunicații	333.804	347.378
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	165.926	178.203
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	444.584	326.735
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.059.714	1.057.109
Alte cheltuieli de exploatare	1.161.614	916.917
Total	19.219.210	18.020.473

NOTA 20. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2016	2017
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	14.731	7.634
Venituri din diferențe de curs valutar	609.613	148.913
Total	624.344	156.548
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	330.996	142.396
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	493.671	367.812
Total	824.667	510.208
Rezultat net financiar	(200.323)	(353.661)

NOTA 21. IMPOZIT PE PROFIT

	2016	2017
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	994.809	888.205
	2016	2017
Profit înainte de impozitare	8.176.638	7.175.868
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	1.308.262	1.148.139
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(65.645)	(57.407)
Cheltuielilor nedeductibile	810.240	503.385
Veniturilor neimpozabile	(489.303)	(482.547)
Scutirilor pentru sponsorizări	(244.040)	(223.365)
Facilitatilor fiscale	(121.728)	-
Pierdere fiscala de recuperat fuziune	(260.848)	-
Elemente similare veniturilor	57.872	-
Impozitul pe profit	994.809	888.205

IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

	2016	2017
Sold la inceputul perioadei	(474.001)	5.797.908
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in rezultatul global	(108.920)	194.233
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in capitaluri proprii	6.380.829	635.943
Sold la finalul perioadei	5.797.908	6.628.084

NOTA 22. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Consiliu de administratie (Administratori)	7	7
Conducerea executivă	3	3
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	9	11
Achizitii&Aprovizionare	1	0
Vanzari	745	776
Logistica&Administrativ&Auto	28	30
Marketing	10	11
Financiar-contabilitate	17	16
Calitate	3	2
Juridic	4	4
Informatica	9	10
Resurse umane	5	6
Audit Intern	5	5
Total	846	881
Numar mediu la 31 decembrie	726	745

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

2017	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 Pharm SRL. prin reprezentant Ovidiu NUT (din aprilie 2016)	Membru
United Ropharma SRL. prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executiva

2017	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

NOTA 23. CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

(b) Impozitare

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

(c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”. conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România. la cererea scrisă a acestora. dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalitati 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 deprecierei 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 2017 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	2016	2017
Bioef	4.242	7.194
Ropharma Logistic	11.088.514	0
Teo Health	8.830	8.452
Total	11.101.586	15.646

Refacturari de servicii	2016	2017
Bioef	10.925	10.560
Bioterra	14.354	14.753
Ropharma Logistic	5.197.514	2.973.638
Aesculap Prod	186.281	870.341
Campanula	107.743	0
Ecofarm	7.512	0
Imav	8.399	0
Total	5.532.728	3.869.292

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Achizitii de marfuri	2016	2017
Bioef	3.821.826	1.748.573
Ropharma Logistic	244.932.030	246.280.660
Total	3.821.826	1.748.573

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Achizitii de servicii	2016	2017
Bioterra	46.800	109.500
Teo Health	40.456	4.682
Ropharma Logistic	0	4.343
Total	87.256	118.525

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	2016	2017
Remuneratie Administratori	697.061	708.056
Salarii conducerea executiva	627.786	670.855
Total	1.324.847	1.378.911

	2016	2017
Actiuni acordate conducerii	125.000	-

	Numarul actiunilor distribuite 2016	Cost actiuni 2016	Numarul actiunilor distribuite 2017	Cost actiuni 2017
Actiuni acordate personalului	300.000	113.274	0	0

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2016	30 decembrie 2017
Bioef	9.724	30.549
Bioterra	850.113	795.507
Aesculap Prod	38.462	203.384
Eurofarmaco	0	32.618
Teo Health	6.010	-4.599
Ropharma Logistic	3.319.672	283.852
Total	4.223.982	1.341.311

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	30 decembrie
	2016	2017
Bioef	0	0
Bioterra	-7.713	0
Aesculap Prod	2.726.474	0
Teo Health	15.309	704
Ropharma Logistic	53.687.377	69.925.146
Total	56.421.447	69.925.850

(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	31 decembrie
	2016	2017
Împrumuturi către parti afiliate	13.490	14.449
Împrumuturi de la parti afiliate	0	0

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 13 aprilie 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar