



ROPHARMA SA

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

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

CUPRINS**PAGINA**

| | |
|--|-------|
| RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI | 1-3 |
| SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE | 4 |
| SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL | 5 |
| SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII | 6-7 |
| SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE | 8-9 |
| NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE | 10-47 |

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

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

| | Nota | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Active | | | |
| Active imobilizate | | | |
| Imobilizări corporale | 5 | 57.853.145 | 58.000.858 |
| Fond comercial | 6 | 11.613.659 | 11.613.659 |
| Imobilizări necorporale | 6 | 14.898.378 | 16.713.873 |
| Investitii in entitati asociate | 7 | 20.405.057 | 20.550.765 |
| Investitii imobiliare | 8 | 32.683.069 | 79.592.475 |
| Total active imobilizate | | 137.453.309 | 186.471.630 |
| Active circulante | | | |
| Stocuri | 9 | 38.704.178 | 33.350.664 |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 10 | 59.200.447 | 128.803.661 |
| Cheltuieli inregistrate in avans | | 551.281 | 442.114 |
| Numerar si echivalente de numerar | 11 | 6.745.725 | 6.629.769 |
| Total active circulante | | 105.201.632 | 169.226.207 |
| Total active | | 242.654.941 | 355.697.838 |
| Capitaluri proprii și datorii | | | |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 12 | 68.698.617 | 68.698.617 |
| Prime de capital | | 2.021.064 | 2.021.064 |
| Rezerve | | 25.230.165 | 35.841.091 |
| Rezerve de reevaluare | | 11.843.435 | 13.168.212 |
| Pierderi legate de instrumente de capital | | (113.274) | (113.274) |
| Actiuni proprii | | - | (171.759) |
| Rezultatul curent | | 6.093.430 | 7.117.235 |
| Rezultat reportat | | 31.549.912 | 27.731.591 |
| Total capitaluri proprii | | 145.323.348 | 154.292.777 |
| Datorii pe termen lung | | | |
| Imprumuturi pe termen lung | 13 | 2.520.312 | 16.914.156 |
| Datorii privind impozitul amânat | 20 | 6.628.084 | 7.128.092 |
| Total datorii pe termen lung | | 9.148.396 | 24.042.248 |
| Datorii curente | | | |
| Partea curenta din imprumuturile pe termen lung | 13 | 2.520.301 | 4.137.405 |
| Imprumuturi pe termen scurt | 13 | 1.322.709 | 13.698.658 |
| Datorii comerciale și alte datorii | 14 | 82.139.125 | 158.317.899 |
| Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale | 14 | 1.930.500 | 1.204.445 |
| Provizioane | | 55.096 | 55.096 |
| Datorii privind impozitul pe profit | 20 | 215.466 | (50.689) |
| Total datorii curente | | 88.183.197 | 177.362.813 |
| Total datorii | | 97.331.593 | 201.405.061 |
| Total capitaluri proprii si datorii | | 242.654.941 | 355.697.837 |

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

| | Nota | 2017 | 2018 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Venituri din exploatare | | | |
| Venituri nete din vânzări | 15 | 337.350.586 | 400.491.166 |
| Alte venituri | 16 | 9.035.340 | 9.435.617 |
| Total venituri din exploatare | | 346.385.926 | 409.926.783 |
| Cheltuieli din exploatare | | | |
| Costul bunurilor vandute | | (271.622.833) | (330.406.564) |
| Cheltuieli cu beneficiile angajatilor | 17 | (40.979.558) | (44.264.877) |
| (Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe | | 1.051.229 | 770.492 |
| Servicii prestate de terti | | (5.127.608) | (5.451.748) |
| Ajustari de valoare pentru activele circulante | | 238.558 | 128.422 |
| Amortizarea pentru activele imobilizate | 5,6 | (4.395.712) | (4.283.613) |
| Alte cheltuieli operationale | 18 | (18.020.473) | (17.820.236) |
| Total cheltuieli din exploatare | | (338.856.398) | (401.328.125) |
| Rezultat din exploatare | | 7.529.528 | 8,598,658 |
| Venituri financiare | | 156.548 | 172.579 |
| Costuri financiare | | (510.208) | (446.616) |
| Rezultat financiar | 19 | (353.661) | (274.038) |
| Profit înainte de impozitare | | 7.175.868 | 8.324.620 |
| Impozit pe profit curent | 20 | (888.205) | (1.092.892) |
| Impozit pe profit amanat | 20 | (194.233) | (114.494) |
| Profit din activitati continue | | 6.093.430 | 7.117.235 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | |
| Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale | 5 | 3.974.644 | 2.409.467 |
| Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global | | (635.943) | (385.415) |
| Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe | | 3.338.701 | 2.024.052 |
| Total rezultat global | | 9.432.131 | 9.141.287 |
| Rezultat pe actiune | | 0.012 | 0.014 |

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 22 martie 2019 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 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

| | Capital Subscris | Ajustari privind capitalul | Prime de capital | Rezerve | Alte rezerve | Actiuni proprii | Rezultat Reportat | Rezultat din rezerve din evaluare | Rezerve din reevaluare | Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS | Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29 | Pierderi legate de instrumente de capital | Total capitaluri proprii |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--|------------------------------|--|--|--|--------------------------------|
| 1 Ianuarie 2018 | 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 |
| Rezultatul global curent | | | | | | | 7.117.235 | | | | | | 7.117.235 |
| Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare | | | | | | | - | | (385.515) | | | | (385.515) |
| Rezerva din Reevaluare | | | | | | | | | 2.409.467 | | | | 2.409.467 |
| Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare | | | | | | | | 699.174 | (699.174) | | | | - |
| Total alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | 7.117.235 | 699.174 | 1.324.778 | | | | 9.141.187 |
| Alocari la rezerva legala | | | | 416.231 | | | (416.231) | | | | | | - |
| Alocari la alte rezerve | | | | | 10.252.133 | | (10.252.133) | | | | | | - |
| Diferente de translatare | | | | | | | | | | | | | - |
| Miscari actiuni proprii | | | | | | (171.759) | | | | | | | (171.759) |
| Rezultat din corectare erori | | | | | | | | | | | | | - |
| 31 decembrie 2018 | 51.126.741 | 17.571.876 | 2.021.064 | 5.016.131 | 30.882.398 | (171.759) | 1.938.442 | 12.941.605 | 13.168.212 | 37.483.217 | (17.571.876) | (113.274) | 154.292.777 |

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

| | Capital Subscris | Ajustari privind capitalul | Prime de capital | Rezerve | Alte rezerve | Actiuni proprii | Rezultat Reportat | Rezultat din rezerve din evaluare | Rezerve din reevaluare | Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS | Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29 | Pierderi legate de instrumente de capital | Total |
|---|---------------------|----------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------------|---|---------------------------|---|--|--|--------------------|
| 01/01/2017 | 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) | 145.323.348 |

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

| | Nota | 2017 | 2018 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Profit net | | 6.093.430 | 7.117.235 |
| Ajustari pentru: | | | |
| Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea | | 4.395.712 | 4.283.613 |
| Cheltuieli cu dobânzile si costuri aferente finantarii | | 510.208 | 446.616 |
| Venituri din dobânzi | | (156.548) | (172.579) |
| Ajustari de depreciere pentru stocuri | | (38.908) | 46.269 |
| Ajustari de depreciere pentru creante | | (502.855) | (541.516) |
| Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe | | (1.051.229) | (770.492) |
| Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat | | 194.233 | 114.494 |
| Pierdere / (Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare | | (2.416.032) | (3.448.032) |
| Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant | | 7.028.012 | 7.075.608 |
| Modificari ale capitalului circulant: | | | |
| (Creștere) / scădere a stocului | | (2.312.694) | 5.307.244 |
| (Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante | | (21.696.193) | (68.952.529) |
| Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale si alte datorii | | 20.655.119 | 71.524.483 |
| Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare | | 3.674.243 | 14.954.806 |
| Impozit pe profit plătit | | (1.128.888) | (1.092.892) |
| Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare | | 2.545.355 | 13.861.914 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de investiții: | | | |
| Achiziții de imobilizări corporale | | (6.260.371) | (3.147.812) |
| Achiziții de imobilizări necorporale si financiare | | (1.606.358) | (1.815.495) |
| Achizitiile de investitii imobiliare | | (5.390.951) | (43.461.374) |
| Incasari din vanzarea de imobilizari | | 1.267.114 | 1.510.930 |
| Dobânzi incasate | | 7.634 | 18.388 |
| Rascumparari de actiuni proprii | | - | (171.759) |
| Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții | | (11.982.932) | (47.067.121) |

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

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:

| | | |
|--|--------------------|-------------------|
| Împrumuturi (platite) în timpul anului | (2.510.559) | (2.646.921) |
| Împrumuturi primite în timpul anului | 0 | 22.313.038 |
| Dobânzi plătite | (142.396) | (129.815) |
| Plati aferente contractelor de leasing | (73.281) | 0 |
| Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare | (2.726.236) | 19.536.301 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar | (12.163.813) | (13.814.614) |
|---|--------------|--------------|

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar | 17.586.829 | 6.745.725 |
|--|-------------------|------------------|

| | | |
|--|------------------|--------------------|
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar | 5.423.017 | (7.068.889) |
|--|------------------|--------------------|

**Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei
perioadei includ:**

| | | | |
|-----------------------------|-----------|------------------|--------------------|
| Conturi la banci și numerar | 11 | 6.745.725 | 6.629.769 |
| Linii de credit | | (1.322.709) | (13.698.658) |
| Total | | 5.423.017 | (7.068.889) |

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

Ropharma SA („Societatea”) desfășoară activități de vânzări de medicamente, suplimentii alimentari și produse parafarmaceutice. Activitatea de bază a Societății constă în vânzarea de medicamente prin magazine specializate.

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toți anii 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 2018 urmează a fi emise în termenul legal.

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

| | |
|------------------------------|------------|
| 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 maximum 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. Dobanda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca și cheltuiala sau venit în momentul apariției lor.

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

Valoarea pierderii este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate actualizate la rata dobânzii efective inițiale a activului financiar. Valoarea contabilă a activului este redusă și valoarea pierderii este recunoscută în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Dacă un împrumut sau o investiție păstrată până la scadență are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru măsurarea oricărei pierderi din depreciere este rata actuală a dobânzii efective determinate în baza contractului. Ca soluție practică, societatea poate măsura deprecierea pe baza valorii juste a instrumentului, folosind un preț de piață observabil.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere se diminuează și diminuarea poate fi conectată în mod obiectiv cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea deprecierei (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), reluarea pierderii din depreciere recunoscute anterior este recunoscută în contul de profit și pierdere.

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

Ajustarea este calculată ca diferența dintre valoarea înregistrată în contabilitate și valoarea prezentă a fluxurilor viitoare de numerar estimate. Valoarea contabilă a activului se reduce prin utilizarea unui cont de ajustare, iar valoarea pierderii este recunoscută în contul de profit și pierdere la poziția „ajustări de valoare pentru activele circulante”. Atunci când o creanță comercială nu poate fi recuperată, aceasta este trecută pe cheltuială, 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 minimumului dintre costul preconizat al încetării contractului și costul net preconizat al continuării contractului. Înainte de constituirea provizionului, Societatea recunoaște orice pierderi din depreciere pentru activele asociate contractului.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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*

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

| ACTIVE | Imprumuturi si creante | |
|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 31-Dec-17 | 31-Dec-18 |
| Creante comerciale si asimilate | 58.626.679 | 125.689.289 |
| Numerar si echivalente de numerar | 6.745.725 | 6.629.769 |
| Total | 65.372.405 | 132.319.057 |

| DATORII | La cost amortizat | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|
| | 31-Dec-17 | 31-Dec-18 |
| Datorii comerciale si similare | 82.110.419 | 158.317.818 |
| Imprumuturi pe termen scurt | 7.140.467 | 17.836.063 |
| Provizioane pe termen scurt | 55.096 | 55.096 |
| Total | 89.305.982 | 176.208.977 |

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiara pentru societatea care apare daca un client sau o contrapartida la un instrument financiar nu isi indeplineste obligatiile contractuale. Societatea este expusa in principal la riscul de credit aparut din vanzari catre clienti.

La nivelul societatii exista o Politica Comerciala , aprobata de consiliul de Administratie al Ropharma SA. In aceasta sunt prezentate clar conditiile comerciale de vanzare si exista conditii impuse in selectia clientilor.

Riscul de schimb valutar

Societatea este in principal expusa la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care societatea achizitioneaza aceste articole necesare productiei de medicamente trebuie sa detina documente de calitate, prevazute in regulile europene de inregistrare a medicamentelor. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizițiile din terte tari. Urmărirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina directiei economice. La 31 decembrie 2018 expunerea neta pe tipuri de valuta a societatii la riscul de schimb valutar era dupa cum urmeaza:

| Active/pasive in EURO echivalent LEI | Pentru anul incheiat la | |
|---|--------------------------------|---------------------|
| | 31-Dec-17 | 31-Dec-18 |
| Active financiare monetare | - | - |
| Pasive financiare monetare | (6.363.322) | (34.750.219) |
| Active financiare nete | (6.363.322) | (34.750.219) |
| Variatie RON/EUR | Castig/ Pierdere | |
| Apreciere RON fata de EUR cu 5% | (318.166) | (1.737.511) |
| Depreciere RON fata de EUR cu 5% | 318.166 | 1.737.511 |
| Impact in rezultat | - | - |

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

| Active si pasive in EURO | 31-Dec-17 | 31-Dec-18 |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Active financiare monetare | - | - |
| Pasive financiare monetare | (1.365.608) | (3.833.239) |
| Active financiare nete | <u>(1.365.608)</u> | <u>(3.833.239)</u> |

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

| Active / Datorii | 31-Dec-17 | 31-Dec-18 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| LEI | (16.989.638) | (26.053.856) |
| EUR | (6.363.322) | (17.836.063) |
| Expunerea neta | <u>(23.352.960)</u> | <u>(43.889.919)</u> |

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

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

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

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

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

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 695.004 lei (127.266 lei pentru 2017).

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

| Instrumente cu rată variabilă | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Total imprumuturi si leasinguri | 6.363.322 | 34.750.219 |

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

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

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

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

| 31 Decembrie 2018 | Sub 1 an | Intre 2 si 5 ani | Peste 5 ani | Total |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Imprumuturi | 17.836.063 | 16.914.156 | - | 34.750.219 |
| Obligatii din leasing financiar | - | - | - | - |
| Furnizori si alte datorii | 158.317.818 | - | - | 158.317.818 |
| Total | 176.153.881 | 16.914.156 | 0 | 193.068.037 |

| 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 | 82.139.125 | - | - | 82.139.125 |
| Total | 85.982.135 | 2.520.312 | 0 | 88.502.447 |

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 2018 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 20% și 30%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2017 și 2018 sunt după cum urmează:

| | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Total Imprumuturi | 6.363.322 | 34.750.219 |
| Mai puțin: numerar si echivalent numerar | (6.745.725) | (6.629.769) |
| Datoria neta | (382.403) | 28.120.450 |
| | | |
| Total capitaluri proprii | 145.323.348 | 154.301.415 |
| Total capital | 145.705.751 | 126.180.965 |
| | | |
| Gradul de indatorare | -0.26% | 22.3% |

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 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

| | Terenuri și amenajări de terenuri | Clădiri | Instalații tehnice și mașini | Alte instalații, utilaje și mobilier | Mijloace fixe aflate in conservare | Mijloace fixe în curs de executie | Avansuri acordate | Total |
|---|--|-------------------|---|---|---|--|------------------------------|-------------------|
| <i>Cost</i> | | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 16.398.119 | 35.304.489 | 12.697.403 | 8.285.349 | 3.562.554 | 176.323 | 46.092 | 76.470.329 |
| Intrări | 40.664 | 32.753 | 60.137 | 383.237 | | 1.086.476 | 7.183.999 | 8.787.265 |
| Reevaluare | 589.246 | 347.342 | | | | | | 936.589 |
| Reevaluare negativa neacoperita de 105 | (40.365) | (5.043) | | | | | | (45.408) |
| Transferuri din alte categorii de imobilizari | 62.531 | 788.725 | 7.736 | 283.067 | | 472.590 | | 1.614.648 |
| ieșiri | 61.000 | 615.793 | 1.231.123 | 75.898 | | 3.683 | 6.156.634 | 8.144.130 |
| Transferuri alte categorii imobilizari | 82.196 | | | 4.590 | | 1.388.699 | | 1.475.484 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 16.907.000 | 35.852.474 | 11.534.153 | 8.871.166 | 3.562.554 | 343.006 | 1.073.457 | 78.143.809 |
| <i>Amortizarea acumulată</i> | | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | - | 3.578.232 | 9.118.514 | 5.920.439 | - | - | - | 18.617.185 |
| Amortizare 2018 | 7.367 | 1.968.547 | 1.168.782 | 849.344 | | | | 3.994.040 |
| Amortizare ieșiri | | 69.439,44 | 851.090 | | | | | 920.529 |
| Ajustari amortizare (105) | 7.367 | 1.465.511 | | 74.865 | | | | 1.547.743 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | (0) | 4.011.828 | 9.436.206 | 6.694.918 | - | - | - | 20.142.952 |
| <i>Valoarea contabilă netă</i> | | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 16.398.119 | 31.726.257 | 3.578.888 | 2.364.910 | 3.562.554 | 176.323 | 46.092 | 57.853.143 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 16.907.000 | 31.840.646 | 2.097.946 | 2.176.248 | 3.562.554 | 343.006 | 1.073.457 | 58.000.857 |

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(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 2018 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață. În urma reevaluării efectuate la 31 decembrie 2018, o parte din imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentată în situația rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”. Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”. A fost capitalizată dobândă în costul clădirii cu destinație spital.

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

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE SI FONDUL COMERCIAL

| | Alte imobilizari necorporale | Licente de farmacii achizitionate | Avansuri acordate | Total imobilizari necorporale |
|----------------------------------|------------------------------------|---|----------------------|-------------------------------------|
| <i>Cost</i> | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 2.253.921 | 14.211.662 | 144.409 | 16.609.992 |
| Intrări | 5.341 | 2.041.689 | 58.038 | 2.105.068 |
| Intrări din alte categorii | 5.385 | | | 5.385 |
| ieșiri | 496 | | 5.385 | 5.881 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 2.264.151 | 16.253.351 | 197.062 | 18.714.564 |
| <i>Amortizarea acumulată</i> | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 1.711.614 | 0 | | 1.711.614 |
| Amortizarea în cursul anului | 289.573 | | | 289.573 |
| Amortizare ieșiri | 496 | | | 496 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 2.000.691 | 0 | | 2.000.691 |
| <i>Valoarea contabilă netă</i> | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2018 | 542.307 | 14.211.662 | 144.409 | 14.898.378 |
| Sold la 31 decembrie 2018 | 263.460 | 16.253.351 | 197.062 | 16.713.873 |
| | 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 .

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

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

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

Societatea nu a constituit ajustari de depreciere pentru fondul comercial 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 2018, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

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

Nota 9 . STOCURI

Societatea a constituit in cursul anului 2018 ajustări de depreciere pentru stocurile expirate sau care vor expira in urmatoarele 2 luni de la data situatiilor financiare,dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos:

| | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Mărfuri in depozite si farmacii | 38.450.632 | 32.766.791 |
| Marfuri in curs de aprovizionare | 23.821 | 431.974 |
| Avansuri pentru achizitii de marfuri | 90.180 | 1.485 |
| Materiale consumabile si ambalaje | 139.546 | 150.414 |
| Total | 38.704.178 | 33.350.664 |

Nota 10. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

| | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Creante comerciale | 63.256.493 | 125.995.876 |
| Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale | (7.668.633) | (7.236.903) |
| Creante de la entitatile din grup | 283.852 | 258.344 |
| Debitori diversi si alte creante | 3.638.314 | 7.445.531 |
| Ajustări pentru deprecierea altor creanțe | (883.347) | (883.347) |
| Total active financiare altele decat numerarul. clasificate ca imprumuturi si creante | 58.626.679 | 125.689.289 |
| Creante in legatura cu salariatii | 36.440 | 49.786 |
| Alte creante fata de bugetul de stat | 412.036 | 2.980.654 |
| Plati anticipate (avansuri) | 125.292 | 83.932 |
| Total | 59.200.447 | 128.803.660 |

Valorile juste ale creantelor comerciale si de alta natura clasificate ca fiind credite si creante nu difera semnificativ de valorile lor contabile.

La 31 decembrie 2018 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil de a mai fi incasati de catre societate (mai vechi de un an in valoare de 7.668.633 lei). Creantele societatii au fost analizate si evaluate dupa criteriile stabilite in functie de riscuri pe categorii de clienti.

Nota 11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

| | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Conturi curente la bănci | 4.778.027 | 4.274.369 |
| Numerar în casierie | 1.961.805 | 2.350.668 |
| Alte valori | 5.894 | 4.731 |
| Total | 6.745.725 | 6.629.769 |

Nota 12. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2018 este de 51.126.741.30 lei. valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor deținători.

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

Nota 12. CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

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

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

Nota 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 2017 | 31 decembrie 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Împrumuturi pe termen lung | | |
| Împrumuturi bancare pe termen lung | 2.520.312 | 16.914.156 |
| Datorii privind leasingul financiar | - | - |
| Total | 2.520.312 | 16.914.156 |
| Împrumuturi pe termen scurt | | |
| Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung | 2.520.301 | 4.137.405 |
| Împrumuturi bancare pe termen scurt | 1.322.709 | 13.698.658 |
| Datorii privind leasingul financiar | - | - |
| Total | 3.843.010 | 17.836.063 |
| Total împrumuturi | 6.363.322 | 34.750.219 |

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 2017 | 31 decembrie 2018 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Lei | 15.103 | 15.291 |
| Usd | 0 | 0 |
| Euro | 65.072 | 72.073 |
| Total | 80.175 | 87.364 |

| Nr. Crt. | Banca | Data acordării împrumutului | Valoare împrumut | Valuta | Rata dobânzii | Data scadenței finale | Principalul în sold la 31.12.2017 echivalent în RON | Principalul în sold la 31.12.2018 echivalent în RON |
|--------------|----------|--------------------------------|---------------------|--------|------------------------------|--|--|--|
| 1 | Ing Bank | 2/11/2018 | 8.500.000 | EUR | EURIBOR 1M + marja băncii | pana la o data ulterioara notificata de banca | 1.322.709 | 13.698.658 |
| 3 | Ing Bank | 6/12/2015 | 1.081.746 | EUR | EURIBOR 1M + marja băncii | 31/12/2025 | 5.040.613 | 3.496.488 |
| | Ing Bank | 01/02/2018 | 1.000.000 | EUR | EURIBOR 1M + marja băncii | 31/01/2022 | - | 4.232.034 |
| 4 | Ing Bank | 01/02/2018 | 3.000.000 | EUR | EURIBOR 1M + marja băncii | 31/01/2025 | - | 13.323.038 |
| Total | | | 13.581.746 | | | | 6.363.322 | 34.750.218 |

Nota 14. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

| | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Datorii comerciale | 5.777.432 | 48.168.827 |
| Datorii catre entitatile din grup | 70.054.913 | 98.889.525 |
| Furnizori de imobilizari | 2.153.543 | 3.719.721 |
| Datorii in legatura cu salariatii | 1.915.906 | 2.107.641 |
| Alte datorii | 2.207.435 | 5.420.185 |
| Dobanzi de platit | 1.191 | 11.919 |
| Total datorii mai puțin imprumuturi. clasificate ca masurate la cost amortizat | 82.110.419 | 158.317.818 |
| Impozite si contributii sociale | 1.930.500 | 1.204.445 |
| Dividende | 7.518 | - |
| Avansuri de la clienti | 21.188 | 81 |
| Total | 84.069.625 | 159.522.343 |

NOTA 15. VENITURI NETE DIN VANZARI

| | 2.017 | 2.018 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Farmacii proprii | 331.478.815 | 356.264.578 |
| Program national cost-volum-rezultat | 4.067.696 | 43.237.996 |
| Program national lapte praf | 1.804.338 | 989.256 |
| Discount-uri ulterioare cedate | (263) | (664) |
| Total vanzari nete | 337.350.586 | 400.491.166 |

NOTA 16. ALTE VENITURI

| | 2017 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din chirii | 1.497.634 | 1.255.122 |
| Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare | 2.416.032 | 3.448.032 |
| Venituri din prestari de servicii | 2.055.780 | 1.988.875 |
| Alte venituri din exploatare | 3.065.893 | 2.743.588 |
| Total | 9.035.340 | 9.435.617 |

NOTA 17. BENEFICIILE ANGAJATILOR

| | 2017 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu salariile | 31.223.624 | 40.171.911 |
| Cheltuieli cu tichetele de masă acordate | 2.448.204 | 2.424.629 |
| Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 7.307.730 | 1.668.337 |
| Total | 40.979.558 | 44.264.877 |

NOTA 18. ALTE CHELTUIELI

| | 2017 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cheltuieli cu materiale nestocabile | 2.585.619 | 2.582.184 |
| Cheltuieli cu chirii | 8.275.490 | 8.166.648 |
| Cheltuieli de mentenanță | 1.056.016 | 894.388 |
| Cheltuieli cu utilitățile | 2.092.491 | 2.050.744 |
| Cheltuieli cu asigurările | 294.935 | 195.183 |
| Cheltuieli de protocol | 417.591 | 582.187 |
| Cheltuieli cu deplasările și detașările | 471.989 | 521.265 |
| Cheltuieli postale și de telecomunicații | 347.378 | 304.887 |
| Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate | 178.203 | 217.774 |
| Cheltuieli privind comisioanele și onorariile | 326.735 | 108.279 |
| Cheltuieli cu impozitele și asimilate | 1.057.109 | 1.036.476 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 916.917 | 1.160.222 |
| Total | 18.020.473 | 17.820.236 |

NOTA 19. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

| | 2017 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Venituri din activitatea financiară | | |
| Venituri din dobânzi | 7.634 | 18.388 |
| Venituri din diferențe de curs valutar | 148.913 | 154.190 |
| Total | 156.548 | 172.579 |
| Cheltuieli din activitatea financiară | | |
| Cheltuieli privind dobânzile | 142.396 | 129.815 |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 367.812 | 316.801 |
| Total | 510.208 | 446.616 |
| Rezultat net financiar | (353.661) | (274.038) |

NOTA 20. IMPOZIT PE PROFIT

| | 2017 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent | 888.205 | 1.092.892 |
| | | |
| | 2017 | 2018 |
| Profit înainte de impozitare | 7.175.868 | 8.376.167 |
| Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% | 1.148.139 | 1.340.187 |
| Efectul asupra impozitului pe profit al: | | |
| Rezervei legale | (57.407) | (67.009) |
| Cheltuielilor nedeductibile | 503.385 | 511.654 |
| Veniturilor neimpozabile | (482.547) | (588.090) |
| Scutirilor pentru sponsorizări | (223.365) | (252.774) |
| Revervei din reevaluare aferente vanzarilor de cladiri | - | 92.041 |
| Elementelor similare veniturilor | - | 56.884 |
| Impozitul pe profit | 888.205 | 1.092.892 |

IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

| | 2017 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Sold la inceputul perioadei | 5.797.908 | 6.628.084 |
| Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in rezultatul global | 194.233 | 114.493 |
| Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in capitaluri proprii | 635.943 | 385.515 |
| Sold la finalul perioadei | 6.628.084 | 7.128.092 |

NOTA 21. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

| | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Consiliul de administratie (Administratori) | 7 | 7 |
| Conducerea executivă | 3 | 3 |
| Consilieri&Asistent Manager pentru Director General | 11 | 10 |
| Vanzari | 776 | 782 |
| Logistica&Administrativ&Auto | 30 | 28 |
| Marketing | 11 | 15 |
| Financiar-contabilitate | 16 | 15 |
| Calitate | 2 | 1 |
| Juridic | 4 | 4 |
| Informatica | 10 | 9 |
| Resurse umane | 6 | 6 |
| Audit Intern | 5 | 6 |
| Total | 881 | 886 |
| | | |
| Numar mediu la 31 decembrie | 745 | 742 |

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

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

Lista persoane conducere executiva

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

NOTA 22. CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

(b) Impozitare

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

(c) Prețul de transfer

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

NOTA 22. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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

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 2018 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 13. 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 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

| Vanzari de marfuri | 2017 | 2018 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Bioef | 7.194 | 4.997 |
| Aesculap Prod | 0 | 84 |
| Teo Health | 8.452 | 9.101 |
| Total | 15.646 | 14.182 |

| Servicii prestate / refacturari | 2017 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Bioef | 10.560 | 11.152 |
| Bioterra | 14.753 | 15.207 |
| Ropharma Logistic | 2.973.638 | 2.643.414 |
| Aesculap Prod | 870.341 | 1.113.565 |
| Teo Health | 0 | 72.000 |
| Total | 3.869.292 | 3.855.338 |

(c) *Achiziții de marfuri și servicii*

| Achizitii de marfuri | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Bioef | 1.748.573 | 952.790 |
| Ropharma Logistic | 246.280.660 | 259.482.098 |
| Total | 248.029.233 | 260.434.887 |

| Achizitii de servicii | 2017 | 2018 |
|------------------------------|----------------|--------------|
| Bioterra | 109.500 | 0 |
| Teo Health | 4.682 | 3.030 |
| Ropharma Logistic | 4.343 | 0 |
| Total | 118.525 | 3.030 |

(d) *Vanzari de mijloace fixe (refacturari)*

| | 2017 | 2018 |
|-------------------|---------------|------------------|
| Bioef | 6.134 | 420 |
| Eurofarmaco | 31.838 | 0 |
| Ropharma Logistic | 41.132 | 0 |
| Teo Health | 0 | 3.093.323 |
| Total | 79.105 | 3.093.743 |

NOTA 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

| | <u>2017</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Remuneratie Administratori | 708.056 | 706.337 |
| Salarii conducerea executiva | 670.855 | 692.820 |
| Total | <u>1.378.911</u> | <u>1.399.157</u> |

| | <u>2017</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Actiuni acordate conducerii | - | - |

| | <u>Numarul actiunilor distribuite 2017</u> | <u>Cost actiuni 2017</u> | <u>Numarul actiunilor distribuite 2018</u> | <u>Cost actiuni 2018</u> |
|-------------------------------|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Actiuni acordate personalului | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

| Creante | <u>31 decembrie 2017</u> | <u>30 decembrie 2018</u> |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bioef | 30.549 | 1.083 |
| Bioterra | 795.507 | 812.836 |
| Aesculap Prod | 203.384 | 409 |
| Eurofarmaco | 32.618 | 27.983 |
| Teo Health | -4.599 | 3.681.055 |
| Ropharma Logistic | 283.852 | 258.344 |
| Total | <u>1.341.311</u> | <u>4.781.711</u> |

NOTA 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

| Datorii | 31 decembrie 2017 | 30 decembrie 2018 |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bioef | 0 | 8.906 |
| Teo Health | 704 | 15.309 |
| Ropharma Logistic | 69.925.146 | 98.759.759 |
| Total | 69.925.850 | 98.783.974 |

(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 2017 | 31 decembrie 2018 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Împrumuturi către parti afiliate | 14.449 | 2.318 |
| Împrumuturi de la parti afiliate | 0 | 0 |

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 22 martie 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

Anexa 1 - IFRS 16 Contracte de Leasing

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

Politica contabilă

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Natura activităților de leasing (în calitatea de locatar)

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

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

Dreptul de utilizare

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

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

Datoria de leasing

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