



Raportul semestrial consolidat conform Regulamentului nr. 5/2018 al A.S.F. privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului: 07.10.2020

Denumirea societății comerciale: ROPHARMA S.A.

Sediul social: Brașov, str. Iuliu Maniu nr. 55, 500091, jud. Brașov

Numărul de telefon/fax: 0268 547230/0268 547231

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1962437

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/2886/2007

Capitalul social subscris și vărsat: 51.126.741,30 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Categoria Standard BVB (simbol RPH)

Raportul consolidat al administratorilor pentru semestrul I al anului 2020 include alături de Ropharma un număr de 4 societăți comerciale, prezentate în tabelul de mai jos:

Denumire	Activitate principală	Acțiuni/p.s. deținute	Valoare nominală	Procent	Interes minoritar
ROPHARMA LOGISTIC S.A.	comerț cu ridicata produse farmaceutice	1.080.000	RON 10	90,00	10,00*
TEO HEALTH S.A.	asistență spitalicească	1.525.638	RON 10	44,42	55,58
AESCU LAP PROD S.R.L.	fabricarea produselor farmaceutice	325.095	RON 10	99,997	0,003
ICS EUROFARMACO S.A.	fabricarea produselor farmaceutice	14.116	MDL 1.000	50,00	50,00

*% deținut de Aesculap Prod SRL

Situația consolidată a grupului ROPHARMA

Elementele de evaluare generală sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	S1 2019 / 31 Decembrie 2019	S1 2020 / 30 iunie 2020	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	415.217.257	399.929.611	(15.287.646)	-4%
Rezultatul din exploatare	3.824.534	1.468.439	(2.356.095)	-62%
Profitul net atribuibil societății mama	2.227.616	147.800	(2.079.816)	-93%
Total active	674.440.851	628.937.186	(45.503.665)	-7%
Total datorii	485.851.687	443.210.988	(42.640.699)	-9%
Capitaluri proprii	181.985.729	182.001.505	15.776	0%
Rentabilitatea veniturilor	0,5%	0,0%		-0,5%
Grad de îndatorare	72,0%	70,5%		-1,6%
Rentabilitatea activelor	0,3%	0,0%		-0,3%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	1,2%	0,1%		-1,1%

În S1 2020 marja comercială a înregistrat o creștere cu 6%, atingând valoarea de 47,3 milioane lei față de valoarea de 44,8 milioane înregistrată în S1 2019.

Față de perioada similară a anului trecut, EBITDA a scăzut cu 14% până la nivelul de 11,9 milioane lei față de 13,8 milioane lei nivel înregistrat în semestrul 1 din 2019.

Gradul de îndatorare, determinat ca raport între nivelul total al datoriilor și al activelor, a înregistrat o scădere până la nivelul de 70,5% (72% la 31 decembrie 2019).

Față de 31 decembrie 2019, nivelul capitalurilor proprii a fost în linie cu valoarea înregistrată la sfârșitul anului 2019, la nivelul de 182 milioane lei.

În semestrul I din 20120 societatea a înregistrat venituri în cadrul programului national cost-volum-rezultat în valoare de 26 milioane lei în scădere față de valoarea înregistrată în perioada similară a anului trecut (95 milioane lei) urmând tendința de scădere a pieței pe acest segment.

Vânzarea de produse în cadrul acestui program de sanatate (Program Cost-Volum-Rezultat - CVR) presupune ca facturarea produselor catre Casele Judetene de Sanatate sa fie realizata in momentul in care pacientii au urmat intregul tratament iar rezultatul medical este pozitiv.

In tabelul de mai jos sunt prezentati indicatorii financiari rezultati din participarea la acest program de sănătate.

Indicatori Program Cost-Volum-Rezultat (CVR)	S1 2019 / 31 Decembrie 2019	S1 2020 / 30 iunie 2020	Δ	Δ %
Venituri din vanzari program CVR	94.920.054	26.084.365	(68.835.689)	-73%
Stocuri CVR	1.288.436	1.883.134	594.698	46%
Creante program CVR	88.954.001	49.937.542	(39.016.459)	-44%
Datorii program CVR	86.331.493	52.376.597	(33.954.896)	-39%

Față de 31 decembrie 2019, activele imobilizate la valoarea netă contabilă au înregistrat o scădere de 4% în sumă de 12.571.006 lei.

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020	Δ	Δ %
Imobilizari corporale	163.801.466	172.570.612	8.769.146	5%
Fond comercial	11.613.659	11.613.659	-	0%
Fond comercial din consolidare	12.691.380	12.691.380	-	0%
Drepturi de utilizare	56.800.841	53.485.171	(3.315.670)	-6%
Imobilizari necorporale	19.236.668	19.963.619	726.951	4%
Investitii in entitati asociate	146.709	146.709	-	0%
Investitii imobiliare	34.397.449	15.646.016	(18.751.433)	-55%
Total active imobilizate	298.688.172	286.117.166	(12.571.006)	-4%

Variația de 12,5 milioane lei în cadrul activelor imobilizate se datorează cu preponderență amortizării înregistrate în cadrul semestrului și a schimbării destinației unui activ în valoare de 9.963.160 lei din categoria Investiții imobilizare în conservare în Active imobilizate deținute în vederea vânzării.

În cadrul primului semestru din 2020, societatea a achiziționat o licență de farmacie și a finalizat receptia lucrărilor de investiții de la clădirea cu destinație spital.

Finanțarea achizițiilor de active imobilizate a fost efectuată din împrumuturi contractate pe termen lung.

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe baza estimării duratei de funcționare, începând cu luna următoare punerii în funcțiune.

Gradul de uzură scriptică pentru activele care sunt supuse deprecierii este prezentat în tabelul de mai jos:

	Total active corporale	Alte imobilizari necorporale
La 31 decembrie 2018	34%	88%
La 31 decembrie 2019	25%	96%
La 30 iunie 2020	26%	93%

În urma evaluării și analizei rezultatelor înregistrate în 2019 și în T1 2020, compania Coface leader de piață în managementul riscului de credit, în cursul trimestrului II din 2020 a menținut nivelul riscului (**DRA** – Debtor Risk Assessment) pentru societate în categoria risc scăzut.

Același nivel de risc a fost acordat și societăților afiliate.

Obligațiile financiare ale societății au fost respectate neînregistrându-se restanțe la furnizori, bugetul consolidat al statului, bugetele locale sau față de bugetul asigurărilor de sănătate și a fondurilor speciale.

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită pe baza metodei indirecte potrivit căreia au fost operate ajustări pentru tranzacțiile care nu au caracter monetar.

În semestrul I din 2020 activitățile de exploatare au generat o trezorerie netă de (23.593.352) lei.

Situația sumară a cash-flow-ului este prezentată mai jos:

	S1 2019	S1 2020	Δ	Δ %
Numerar la începutul perioadei	10.731.762	11.519.781	788.019	7%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	12.768.675	(23.593.352)	(36.362.027)	285%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(45.079.987)	(10.657.235)	34.422.752	-76%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	5.119.893	(1.193.018)	(6.312.911)	123%
Creștere / (descreștere) neta a numerarului	(27.191.419)	(35.443.605)	(8.252.186)	30%
Numerar la sfarsitul anului	(16.459.657)	(23.923.824)	(7.464.167)	45%
din care: Linii de credit	(27.157.270)	(34.956.237)	(7.798.967)	29%

Situația principalilor indicatori financiari:

	S1 2019 / 31 Decembrie 2019	S1 2020 / 30 iunie 2020	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curenta				
Active curente (A)	375.752.678	342.820.019	(32.932.659)	-9%
Datorii curente (B)	386.159.295	344.572.091	(41.587.204)	-11%
A/B in numar de ori	0,97	0,99		
Lichiditatea imediata				
Active curente (A)	375.752.678	342.820.019	(32.932.659)	-9%
Stocuri (B)	126.824.859	114.111.741	(12.713.118)	-10%
Datorii curente (B)	386.159.295	344.572.091	(41.587.204)	-11%
(A-B)/C in numar de ori	0,64	0,66		
II. Indicatori ai profitabilitatii				
EBITDA Ajustată				
Rezultatul din exploatare (A)	3.824.534	1.468.439	(2.356.095)	-62%
Amortizare (B)	9.984.898	10.411.890	426.992	4%
A+B in lei	13.809.432	11.880.329	(1.929.103)	-14%
EBITDA Ajustată				
EBITDA Ajustată(A)	13.809.432	11.880.329	(1.929.103)	-14%
Venituri din exploatare (B)	415.217.257	399.929.611	(15.287.646)	-4%
A/B in %	3,3%	3,0%		
Marja bruta				
Marja bruta din vânzări(A)	44.862.620	47.362.684	2.500.064	6%
Venituri nete din vanzari (B)	383.464.947	361.914.356	(21.550.591)	-6%
(A/B) * 100	11,7%	13,1%		
III. Indicatori de gestiune				
Viteza de rotatie a activelor imobilizate				
Venituri din exploatare (A)	415.217.257	399.929.611	(15.287.646)	-4%
Active imobilizate (B)	298.688.173	286.117.167	(12.571.006)	-4%
(A/B) in numar de ori	1,4	1,4		
Viteza de rotatie a stocurilor				
Stocuri (A)	126.824.859	114.111.741	(12.713.118)	-10%
Costul bunurilor vandute (B)	338.602.327	314.551.672	(24.050.655)	-7%
(A/B) in numar de zile	68	66	(2)	
Viteza de rotatie a creantelor				
Creante (A)	235.818.985	205.750.966	(30.068.019)	-13%
Venituri din exploatare (B)	415.217.257	399.929.611	(15.287.646)	-4%
(A/B) in numar de zile	103	94	(10)	
Ciclul de conversie brut al numerarului în număr de zile				
	172	160	(12)	

ROPHARMA S.A.

Conform datelor furnizate de către compania de cercetare de piață CEGEDIM, piața farmaceutică din România pe segmentul retail a înregistrat o scădere de 5.88 %, ajungând la valoarea de 7.5 miliarde lei în semestrul I al anului 2020 fata de aceeași perioadă a anului trecut.

Cifra de vânzări realizată de ROPHARMA în S1 2020 este de 231,45 milioane lei, realizată din comercializarea produselor care se eliberează pe bază de prescripție medicală în valoare de 166,48 milioane lei și a produselor care se eliberează fără prescripție medicală în valoare de 64,96 milioane lei.

	S1 2019	S1 2020	Δ	Δ %
Venituri din vânzări în farmacii proprii	182.950.809	206.575.467	23.624.658	13%
Program national CVR	94.920.054	26.084.365	(68.835.689)	-73%
Reduceri comerciale acordate	(741.225)	(1.207.865)	(466.640)	63%
Total	277.129.638	231.451.967	(45.677.671)	-16%

Vânzările societății pe categorii de produse sunt prezentate mai jos:

Ropharma - NonRx	S1 2019	S1 2020	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	54,324,055	64,964,251	10,640,196	19.6%
Vânzări în unități	3,162,198	3,551,843	389,645	12.3%
Valoare medie /unitate	17.2	18.3	1.1	6.4%

Ropharma - Rx	S1 2019	S1 2020	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	222,805,583	166, 487,716	(56,317,867)	-25.3%
Vânzări în unități	2,878,221	3,001,607	123,386	4.3%
Valoare medie /unitate	77.4	55.5	(21.9)	-28.3%

Ropharma- NonRx & Rx	S1 2019	S1 2020	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	277,129,638	231,451,967	(45,677,671)	-16.5%
Vânzări în unități	6,040,419	6,553,450	513,031	8.5%
Valoare medie /unitate	45.9	35.3	(10.6)	-23.1%
Marja Brută	35,807,059	40,975,095	5,168,036	14.5%

În S1 2020 vânzările în unități au înregistrat o creștere față de S1 2019 cu 513,031 unități.

Pe categoria de produse fără prescripție medicală, în S1 2020 s-a înregistrat o creștere a vânzărilor comparativ cu S1 2019, astfel:

- în valoare netă cu 10,7 milioane lei;
- cantitativ cu 389,645 unități.

Factorii care au influențat aceste variații sunt:

- eficientizarea și intensificarea campaniilor de marketing adresate pacienților, desfășurate în colaborare cu producătorii;
- completarea portofoliului cu produse din categoria NonRx, urmand tendința piețelor europene și anume creșterea ponderii vânzarilor pentru acest segment în cadrul vanzărilor totale;
- creșterea calității serviciilor adresate pacientului, rezultat al derulării eficiente a procesului de pregătire profesională continuă a farmaciștilor;

- eficientizarea strategiei de pret la nivel de farmacie prin personalizarea preturilor functie de nevoile pietei;
- cresterea performantei in managementul stocului;
- continuarea si eficientizarea programelor de fidelizare a pacientilor pe termen lung;

Pe categoria de produse care se eliberează pe bază de prescripție medicală, în S1 2020 s-a înregistrat o variație a vânzărilor comparativ cu S1 2019, astfel:

- scaderea vânzărilor nete cu 56,3 milioane lei;
- cresterea cantitativă cu 123,386 unități.

Factorii care au influențat această evoluție sunt:

- scaderea vanzarilor pentru produsele din programul national Cost-Volum-Rezultat in S1 2020 cu 68,8 milioane lei, comparativ cu S1 2019;

Pe categoria de produse care se elibereaza pe baza de prescriptie medicala, daca excludem produsele din program CVR, constatam o crestere a vanzarilor cu 9.8% (de la 127,9 milioane in S1 2019 la 140,4 milioane in S1 2020), cu 6.4% peste ritmul de cresterea pietei pe acest segment (3.38% crestere piata S1 2020 vs S1 2019).

În topul lanțurilor de farmacii Ropharma SA ocupă poziția 5.

În semestru I 2020, raportat la perioada similara a anului 2019 a fost înregistrată o creștere cu 35 % a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție proprie, ajungând astfel la o valoare de 13,5 milioane lei (preț cu amănuntul, fără TVA).

În piața farmaceutică de retail în S1 2020 Ropharma SA a înregistrat 3.5 % cotă de piață.

Portofoliul de producție proprie este format din 97 produse, acoperind 30 arii terapeutice, dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice:

- gamă unică de suplimente alimentare pe piața din România (produse care conțin lactoferină);
- produse ce conțin principii active naturale consacrate în lume: resveratrol, drojdie de orez roșu, probiotice, inulină, luteină, lactază, colostru, biomasă de spirulină, silimarină, fosfolipide esențiale, diosmina, precum și pulberi vegetale și/sau extracte vegetale din: frunze de anghinare, frunze de dud alb, radacină de cicoare, radacină de valeriană, părți aeriene de Passiflora, fructe și flori de păducel, rizomi de pir, frunze de urzică moartă, conuri de hamei, mătase de porumb, fructe de palmier pitic, rădăcina de ghimpe, frunze de cimbriu, frunze de nuc, semințe de chimen, frunze de coacăz negru, semințe de soia, părți aeriene de trifoi roșu;
- geluri originale, cu aplicare locală: Biocicatrîn, Bioflexin tonic, Bioven tonic;
- sirop antiparazitar pentru copii;
- formulă inovativă pe piața din România – gama NUTRADOSE, produse condiționate sub formă de fiole buvabile monodoză ce conțin extracte din plante având biodisponibilitate net superioară altor produse similare.

În luna martie 2018 a fost semnat un parteneriat strategic de vânzare în România a portofoliului de produse **Specchiasol**, portofoliu reprezentat de suplimente alimentare și produse cosmetice aparținând unuia din cei mai importanți producători din Italia.

În S1 2020, valoarea veniturilor realizate din vânzarea produselor din acest portofoliu a crescut cu 57 % comparativ cu S1 2019, ajungând la 5,6 milioane lei (pret cu amanuntul fara TVA).

Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

În semestrul I al anului 2020, activitatea de cercetare-dezvoltare produse s-a materializat prin diversificarea portofoliului de produse care acoperă o gamă largă de arii terapeutice, strategia de dezvoltare fiind axată atât pe fabricarea de produse proprii obținute în cele 2 locații de producție:

- Tg. Mureș: Aesculap Prod SRL
- Chișinău: I.C.S. Eurofarmaco SA

precum și pe colaborări cu parteneri interni sau externi, certificați GMP.

Produsele celor două fabrici acoperă 30 de arii terapeutice dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice, fiind prezente pe piața din România și Republica Moldova.

La portofoliul existent s-a mai adăugat pe parcursul Semestrului 1, următorul produs:



Activit D3 - este un supliment alimentar care contine Vitamina D3 -1000 UI , cu rol in important in functionarea normala a sistemului imunitar, absorbtia si utilizarea normala a calciului si fosforului, mentinerea sanatatii sistemului osos si a dintilor, mentinerea concentratiilor normale de calciu in sange, mentinerea functiei normale a sistemului muscular.

Strategia de dezvoltare vizează completarea portofoliului cu produse de ultimă generație, produse care conțin substanțe active naturale - rezultat al introducerii și dezvoltării conceptului biotehnologie/biomedicamente.

La 30.06.2020 structura acționariatului ROPHARMA S.A. era următoarea:

Actionar	Numar actiuni deținute	Valoare	Procent
ARROW PHARMACEUTICALS INC	159,470,243	15,947,024	31.19
ADD PHARMACEUTICALS LIMITED	90,105,929	9,010,593	17.62
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	71,960,258	7,196,026	14.07
Fond de Pensii Privat Allianz	44,902,271	4,490,227	8.78
GOA Capital SA	19,966,594	1,996,659	3.91
Persoane Fizice	84,540,993	8,450,099	16.54
Alte Persoane Juridice	40,321,125	4,032,113	7.89
TOTAL:	511,267,413	51,126,741	100

În S1 2020 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din 7 membri: Mihai Miron (Președinte al Consiliului de administrație), Florentina Miron, Alin Constantin Rădășanu, Doru Vasile Victor Dărăbuș, societatea Consultinvest Pharm S.R.L. prin reprezentant Mihai Brătescu, societatea United Ropharma S.R.L. prin reprezentant Dănuț Marian Ene și societatea Monovia Pharm S.R.L. prin reprezentant Ovidiu Ioan Nuț.

ROPHARMA LOGISTIC S.A.

Societatea a fost înființată în anul 2014, având ca obiect principal de activitate comerțul cu ridicata al produselor farmaceutice.

Activitatea de distribuție se desfășoară prin intermediul celor 7 depozite proprii situate în București, Bacău, Cluj-Napoca, Craiova, Iași, Târgu-Mureș și Timișoara, toate fiind certificate privind Conformitatea cu Buna Practică de Distribuție de către autoritatea competentă ANMDMR cu Certificatele: nr.079/2017/RO, 080/2017/RO, 081/2017/RO, 082/2017/RO, 083/2017/RO, 220/2018/RO, 275/2018/RO.

De asemenea, depozitele sunt certificate în acord cu cerințele ISO 9001:2015 de către organismul de certificare TUV Tübingen e. V., având certificatul nr: TIC 15 100 96433 valabil până la 29.07.2021.

Ropharma Logistic SA are definit un portofoliu de produse pentru distribuție, care este compus din RX-uri, OTC-uri, suplimente, dispozitive medicale de la principalii producători de medicamente internaționali și naționali. Aceste produse sunt aprovizionate prin achiziție directă de la producători (Astra Zeneca, Pfizer, Lab Servier, Terapia, Gedeon Richter) sau prin achiziție indirectă, prin intermediul principalilor distribuitori (Farmexpert, Mediplus, Europharm Holding, Romastru Trading, Pharmafarm).

Portofoliul de distribuție cuprinde și gama de produse fabricată de cei trei producători din grup: Aesculap Prod, Bioef, Eurofarmaco.

Portofoliul de clienți cuprinde toate tipurile de clienți:

- Peste 1.500 de clienți cu aproximativ 2.300 de Puncte de lucru din: farmacii independente, lanțuri locale, lanțuri regionale și naționale, depozite și distribuitori,
- Farmacii proprii și afiliați, reprezentând 150 de Puncte de Lucru,
- Clienți de tip spitale (spitale și instituții publice și private) – canal care este în dezvoltare începând din 2019

Primul semestru al anului 2020 a fost marcat de perioada de pandemie și măsurile implementate de autorități care au determinat modificări în comportamentul pieței și al clienților:

- Inchiderea anumitor unități spitalicești pentru a fi dedicate tratamentului pacienților COVID a făcut ca pacienți non-COVID să nu mai urmeze fluxul obișnuit pentru tratament
- Scăderea vizitelor la medicii de familie a determinat scăderea cererii în farmacii
- A fost perturbat fluxul de numerar printr-un varf de stocare la începutul perioadei urmat de o perioadă de stagnare a vânzărilor
- Lipsa de predictibilitate a făcut dificil managementul stocurilor și al resurselor
- Au fost implementate măsuri de protecție specifice la nivelul echipei proprii
- Noul context a impus adaptarea modului în care acționăm în piață ca urmare a reducerii vizitelor la clienți

CNAS a menținut termenele de decontare de 120/90 de zile în primele 6 luni ale anului, cu excepții în anumite județe când decontările s-au făcut cu 10-15 zile întârziere.

În contextul pandemiei, Piața de Retail (Piața relevantă pentru Ropharma Logistic) a scăzut cu 5% în primul Semestru din 2020 față de primul Semestru din 2019, astfel:

- Piața Farmaciilor Independente a crescut cu 2.5%
- Piața Lanțurilor Naționale a scăzut cu 12.8%.

Farmacile Independente continuă să reprezinte aproximativ 65% din numărul de Puncte de lucru totale din Retail, respectiv 55% din valoarea totală a Pieței de Retail, conform datelor de la IQVIA.

Ropharma Logistic a performat mai bine decat Piata pe canalul de Farmacii Independente care este canalul strategic, inregistrand o crestere de 25% a vanzarilor fata de perioada similara a anului 2020.

Ca urmare, Cota de Piata a Ropharma Logistic pe canalul de Farmacii independente este pe primul Semestru din 2020 de 2.44%, fata de 2.1% in perioada similara din anul 2019. Cota de Piata pe total Retail (inclusiv Lanturile Nationale) a fost de 3.1%.

Principalelor rezultate ale evaluării activității societății sunt sintetizate in tabelul de mai jos :

	S1 2019 / 31 decembrie 2019	S1 2020 / 30 iunie 2020	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	258.543.793	272.906.870	14.363.077	6%
Rezultatul din exploatare	1.187.296	1.121.523	(65.773)	-6%
Profitul net	554.127	669.436	115.309	21%
 Total active	 252.703.606	 234.649.501	 (18.054.105)	 -7%
Total datorii	243.130.785	224.407.245	(18.723.540)	-8%
Capitaluri proprii	9.572.821	10.242.256	669.435	7%
 Rentabilitatea veniturilor	 0,2%	 0,2%		 0%
Grad de indatorare	96,2%	95,6%		-1%
Rentabilitatea activelor	0,2%	0,3%		0,1%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	5,8%	6,5%		1%

Numarul clientilor cu vanzare (altii decat Farmaciile Proprii) a depasit 1.400 de Clienti, respectiv peste 2.000 de puncte de lucru, in usoara crestere fata de perioada similara din anul 2019.

Evolutia Vanzarilor Ropharma Logistic SA pe principalele canale de distributie arata cea mai mare crestere, de 24%, pe canalul „terti”:

	S1 2019	S1 2020	Δ	Δ %
Venituri din vanzari catre farmaciile proprii	151.653.317	141.239.453	(10.413.864)	-7%
Venituri din vanzari catre terti	105.878.363	131.363.823	25.485.460	24%
Venituri din vanzari catre afiliati	2.621.712	3.132.908	511.196	19%
Reduceri comerciale acordate	(1.675.603)	(3.027.823)	(1.352.220)	81%
Total	258.477.789	272.708.361	14.230.572	6%

In Semestrul 1 2020 Ropharma Logistic a gestionat un portofoliu de peste 10.500 de articole din care 3.400 sunt incadrate in portofoliul de Distributie (portofoliul de baza pe care il oferim clientilor farmacii, altii decat Farmaciile Proprii).

Structura capitalului social la 30.06.2020 este următoarea:

Asociat	Numar p.s. deținute	Valoare p.s.	Procent
ROPHARMA S.A.	1.080.000	0.1	90,00%
AESCU LAP PROD SRL	120.000	0.1	10,00%

În cursul S1 2020 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din trei membri: Mihai Miron (Președinte al Consiliului de Administrație), Ovidiu Ioan Nuț și Mihai Brătescu.

TEO HEALTH S.A.

Societatea a fost înființată în anul 2010 sub forma unei societăți pe acțiuni de tip închis, cu capital exclusiv privat, desfășurând, începând cu martie 2011, în principal activități de asistență spitalicească sub brandul “**Spitalul Sf. Constantin**”.

În cei peste 9 ani de activitate, Spitalul Sf. Constantin a reușit să se poziționeze în topul sistemului medical privat prin intervențiile chirurgicale complexe efectuate (multe din ele în premieră națională și chiar sud-europeană), prin echipa medicală și prin recunoașterea la nivel internațional a standardelor de igienă spitalicească implementate. În anul 2013, Spitalului Sf. Constantin i-a fost acordat de către Organizația Mondială a Sănătății trofeul **European Hand Hygiene Excellence**.

Activitatea curentă a spitalului, este dublată și de cea de **cercetare clinică**, prin studiile clinice de faza II-IV ce se desfășoară în cadrul spitalului, în colaborare cu parteneri din industria farmaceutică. Acestea pot constitui alternative la tratamentul standard.

Primul centru privat de **chirurgie robotică** din România funcționează din luna martie 2017 la Spitalul Sf. Constantin din Brașov, odată cu instalarea **robotului chirurgical daVinci Si**.

Fiind în continuare singurul Centru de Chirurgie Citoreductivă și Chimioterapie Hipertermică Intraperitoneală din România și Estul Europei, Spitalul Sf. Constantin oferă alternative pacienților suferinzi de cancer colo-rectal, cancer de apendice, cancer ovarian, cancer endometrial, cancer gastric, mezoteliomul peritoneal, respectiv pseudomixoma peritoneii.

Beneficiind de experiența și competențele echipei de medici cu specializare în țară și în străinătate și având la dispoziție dotările de ultimă generație în materie de investigații și chirurgie, Spitalul Sf. Constantin propune pacienților o gamă vastă de servicii medicale, precum și câteva domenii de excelență, care îl diferențiază de celelalte unități medicale existente în Brașov și la nivel național.

În luna mai 2020, Societatea a inaugurat Centrul de Chirurgie cardiovasculară coordonat de Conf. Univ. Dr. Victor Costache. Echipa realizează toată gama de intervenții cardiovasculare. Platforma tehnică dispune de 2 săli de operații dotate cu aparate de circulație extracorporeală, cell savere, baloane de contrapulsatie, sisteme endoscopice pentru chirurgia cardiacă minim-invazivă.

Principalelor rezultate ale evaluării activității societății sunt sintetizate în tabelul de mai jos :

	S1 2019 / 31 decembrie 2019	S1 2020 / 30 iunie 2020	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	29.220.220	35.585.411	6.365.191	22%
Rezultatul din exploatare	(1.017.025)	(4.698.576)	(3.681.551)	362%
Profitul net	(1.393.021)	(5.421.965)	(4.028.944)	289%
Total active	48.523.124	52.466.600	3.943.476	8%
Total datorii	45.425.807	54.791.247	9.365.440	21%
Capitaluri proprii	3.097.317	(2.324.647)	(5.421.964)	-175%
Rentabilitatea veniturilor	-5%	-15%		-10%
Grad de indatorare	94%	104%		11%
Rentabilitatea activelor	-3%	-10%		-7%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	-45%	233%		278%

Structura capitalului social la data de 30.06.2020 este următoarea:

Actionar	Numar actiuni deținute	Valoare actiune	Procent
ROPHARMA S.A.	1,525,638	10	44.42%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	756,271	10	22.02%
TRESTOK GROUP LIMITED	442,500	10	12.88%
TEO CENTRAL S.A.	300,950	10	8.76%
DAMIS MED S.R.L.	8,379	10	0.24%
ONCO INSPIRED S.R.L.	1,008	10	0.03%
FIRU Floriean	127,783	10	3.72%
FIRU Lucian	126,000	10	3.67%
MANEA Daniela	126,000	10	3.67%
TEODORESCU Vlad Mihai	10,000	10	0.29%
BRĂTESCU Mihai	5,423	10	0.16%
CIMPEANU Luminita Mariana	2,760	10	0.08%
MOLDOVAN Bogdan	1,003	10	0.03%
MOLDOVAN Andreea Anamaria	636	10	0.02%
TOTAL:	3,434,351		100%

În S1 2020 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din cinci membri: Alin Constantin Rădășanu (Președinte al Consiliului de administrație), Mihai Brătescu, Laurentiu Ene, Adrian Pop si George Munteanu.

S.C. AESCULAP PROD S.R.L.

Continuând tradiția Laboratorului Galenic înființat în anul 1976 la Târgu-Mureș și fructificând bogata experiență acumulată în fabricarea produselor farmaceutice forme solide orale cu derivate din plante medicinale, AESCULAP PROD s-a specializat pe fabricarea unei game bogate de suplimente alimentare originale.

AESCULAP PROD și-a propus să ofere soluții pentru o varietate cât mai largă de cerințe ale pacienților, oferind acestora un portofoliu diversificat: de la gama de produse pentru copii, la cele cu adresabilitate pentru mămici, la vitamine și minerale ce pot constitui un mod de completare a unei diete echilibrate, produse cu efecte benefice oricărei categorii de vârstă.

Portofoliul divers cuprinde: vitamine și minerale, produse indicate în afecțiuni respiratorii, urogenitale, digestive, cardiovasculare și circulatorii, oftalmologice, dermatologice, reumatologice, produse imunomodulatoare, produse recomandate în controlul greutateii, produse antistress, produse hepatoprotectoare și pentru detoxifierea organismului.

Formula originală ce stă la baza concepției produsului Pagosten, produsele pe baza de lactoferină și colostru, produsele dermatologice-unguente cu formule originale, gama de fiole buvabile Nutradose, sunt doar câteva exemplificări din gamă unică de suplimente pe piața din România reprezentată de produsele AESCULAP PROD.

Produsele din portofoliul AESCULAP PROD au eficacitate ridicată, tolerabilitate superioară, efect puternic și rapid datorită acțiunii sinergice a compuşilor naturali din compoziție.

Încrederea pe care o arată pacienții se reflectă în vânzările în creștere de la an la an. Pacienții apreciază rezultatele obținute în urma tratamentelor, calitatea produselor și grija sporită acordată condițiilor de producție de excepție.

Distribuția produselor în piața farmaceutică din România se face prin intermediul distribuitorilor Ropharma Logistic, Farmexpert, Mediplus, SIEPCOFAR, Pharma Iași, Estrade, Para Distribution Group.

Încheierea unor parteneriate strategice în scopul desfacerii produselor pe piețele externe, completarea portofoliului cu produse inovatoare și dotarea cu echipamente de ultimă generație a liniilor de producție sunt priorități strategice ale companiei prin care se urmărește diferențierea față de competitori și îndeplinirea obiectivelor de dezvoltare propuse.

Principalelor rezultate ale evaluării activității societății sunt sintetizate în tabelul de mai jos :

	S1 2019 / 31 decembrie 2019	S1 2020 / 30 iunie 2020	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	5.342.894	6.312.731	969.837	18%
Rezultatul din exploatare	4.258.999	4.923.192	664.193	16%
Profitul net	885.653	1.185.327	299.674	34%
Total active	16.388.470	17.446.286	1.057.816	6%
Total datorii	1.224.917	1.097.406	(127.511)	-10%
Capitaluri proprii	15.163.553	16.348.880	1.185.327	8%
Rentabilitatea veniturilor	16,6%	18,8%		2%
Grad de indatorare	7,5%	6,3%		-1,2%
Rentabilitatea activelor	5,4%	6,8%		1,4%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	5,8%	7,3%		1,4%

Potrivit datelor de piață CEGEDIM, cotele de piață valorice ale produselor Aesculap în cadrul ariilor terapeutice din care fac parte, variază între 0.43 % și 10.6 % (Activit Colostru Premium).

Structura capitalului social la data de 30.06.2020 este următoarea:

Asociat	Numar p.s. deținute	Valoare p.s.	Procent
ROPHARMA S.A.	325.095	10	99,997%
MIHAI BRATESCU	10	10	0,003%

Administrator unic al societății este doamna chimist Anca Corina Dărăbuș.

Î.C.S. EUROFARMACO S.A.

Întreprinderea cu capital străin Eurofarmaco Societate pe Actiuni a fost fondată în data de 07.10.1997 la Chisinau, Republica Moldova. Ulterior, ca urmare a modificării structurii capitalului social, în baza Deciziei Camerei Înregistrării de Stat din 29.08.2002, societatea și-a schimbat denumirea din Întreprinderea Mixtă Moldo-Română Eurofarmaco S.A. în **ÎCS Eurofarmaco S.A.**

În mai 2016 întreprinderea își schimbă sediul în s. Sociteni, r-nul Ialoveni, șos. Chișinău – Hîncești nr.10, măbind suprafețele de producție la 2000 m².

În sfera activității întreprinderii intra:

- Producția și distribuția preparatelor farmaceutice și suplimentelor alimentare,
- Comerțul cu ridicata al produselor farmaceutice și suplimentelor alimentare,

Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății:

- Piața de desfacere a societății Eurofarmaco este piața farmaceutică din Republica Moldova, Romania și Ucraina.

Principalelor rezultate ale evaluării activității societății sunt sintetizate în tabelul de mai jos :

In Euro	S1 2019 / 31 decembrie 2019	S1 2020 / 30 iunie 2020	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	656.999	794.265	137.266	21%
Rezultatul din exploatare	47.064	91.371	44.307	94%
Profitul net	23.168	50.179	27.011	117%
Total active	2.146.144	2.710.816	564.672	26%
Total datorii	176.999	640.350	463.351	262%
Capitaluri proprii	1.969.146	2.070.466	101.320	5%
Rentabilitatea veniturilor	3,5%	6,3%		3%
Grad de indatorare	8,2%	23,6%		15%
Rentabilitatea activelor	1,1%	1,9%		1%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	1,2%	2,4%		1%

În topul produselor cu cele mai mari vânzări se regăsesc produse cu tradiție precum: Silimarina Forte, Ibuprofen, Septusin, Loperamid, Cholest Bio , Somnocalm.

Denumire produs	Cantitativ	Valoric	Ponderea in total vanzari
1. Silimarin Forte140 mg N30	54.705	165.199	19.1%
2. Ibuprofen 400 mg	33.659	49.799	5.8%
3. Septusin 130 gr sirop	25.065	48.246	5.6%
4. Paracetamol 500 mg N10	169.954	47.409	5.5%
5. Silimarin 70 mg N30	24.121	47.187	5.5%
6. Loperamid 2mg N20	46.876	38.218	4.4%
7. Glykofit 300mg N30	10.558	28.273	3.3%

8. Cholest Bio 350 mg N30	7.613	25.930	3.0%
9. Memogink 80 mg N30	9.629	22.263	2.6%
10. Resveravit 200 mg N30	3.986	22.187	2.6%
TOTAL		494.713	57.1%

Vânzările în piața RM sunt realizate prin următorii distribuitori: Tetis Internațional Co S.R.L., Dita Estfarm S.R.L., Becor S.R.L., Rihpangalpharma S.R.L..

Vânzările în România sunt realizate prin intermediul Ropharma Logistic S.A.

Structura vânzărilor societății a fost:

- 57% pe piața Republicii Moldova
- 42% pe piața României.
- 1% pe piața Ucrainei

Portofoliu propriu de produse înregistrate conține 101 poziții dintre care:

- 45 de medicamente, care se eliberează cu prescripție medicală (Rx);
- 22 de medicamente, care se eliberează fără prescripție medicală (OTC);
- 21 suplimente alimentare;
- 12 soluții de uz extern și antiseptic;
- 1 produs biocid;
- 1 produs dermato-cosmetic.

În perioada analizată:

- A fost înregistrat Alcoviron, soluție (produs cosmetic în România și în Republica Moldova), Ferrozen capsule;
- Au fost înregistrate 28 suplimente alimentare în România, dintre care produse noi: Dr. Hart GlicoSuport Complex, capsule; Dr. Hart OculoDiab Complex, capsule; Efitusin cu Iedera și lactoferina, sirop; Efitusin tuse seacă, sirop.

Eurofarmaco nu a înregistrat sesizări de nerespectare a Protecției mediului (apa, aer, sol) și are o preocupare continuă de aliniere la toate modificările legislative de protecția mediului la nivel național.

În anul S1 2020 activitatea de cercetare-dezvoltare a fost orientată pe diversificarea portofoliului de produse medicamentoase cu accent în cardiologie, suplimente alimentare cu un spectru mai larg de mențiuni (cardio, digestive, vitaminizante, respirator, etc.) și a produselor biocide în România.

Produsele din portofoliul companiei acoperă arii terapeutice cu spectru larg din grupele farmacoterapeutice, dar și elaborarea unor produse noi în acord cu tendințele actuale – produse biocide și antiseptice.

Structura capitalului social la data de 30.06.2020 este următoarea:

Asociat	Numar p.s. deținute	Valoare p.s. (MDL)	Procent
ROPHARMA S.A.	14.116	1.000	50,00%
ADD PHARMACEUTICALS LTD	14.116	1.000	50,00%

În S1 2020 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din trei membri: dr. Farm. Mihai Miron (Președinte al Consiliului de administrație), av. Mihai Brătescu și ec. Cristian Teodor Carare.

**Președintele Consiliului de Administrație
al S.C. ROPHARMA S.A.
Dr. Farm. Mihai Miron**

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT

LA 30 Iunie 2020

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE
RAPORTARE FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ

CUPRINS

PAGINA

SITUAȚIA CONSOLIDATA A POZIȚIEI FINANCIARE	1
SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	7 - 46

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 Iunie 2020
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	5	163.801.466	172.570.612
Fond comercial		11.613.659	11.613.659
Fond comercial din consolidare		12.691.380	12.691.380
Drepturi de utilizare	7	56.800.841	53.485.171
Imobilizări necorporale	6	19.236.668	19.963.619
Investiții în entități asociate	8	146.708	146.709
Investiții imobiliare	9	34.397.449	15.646.016
Total active imobilizate		298.688.173	286.117.167
Active circulante			
Stocuri	10	126.824.859	114.111.741
Active imobilizate deținute în vederea vânzării		-	9.963.160
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	235.818.985	205.750.966
Cheltuieli înregistrate în avans		1.589.052	1.961.739
Numerar și echivalente de numerar	12	11.519.781	11.032.413
Total active circulante		375.752.678	342.820.019
Total active		674.440.851	628.937.186
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		49.862.767	57.967.996
Rezerve de reevaluare		13.990.779	13.464.749
Acțiuni proprii		(184.573)	(184.573)
Rezultatul curent		7.523.259	147.800
Rezultat reportat		40.073.815	39.885.852
Total capitaluri proprii		181.985.729	182.001.505
Interese care nu controlează		6.603.436	3.724.693
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	14	38.114.461	41.135.266
Datorii privind impozitul amânat		7.024.654	7.174.979
Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung		1.256.992	-
Obligații din leasing financiar	14	53.296.284	50.328.653
Total datorii pe termen lung		99.692.392	98.638.897
Datorii curente			
Partea curentă din imprumuturile pe termen lung		9.546.539	12.219.430
Imprumuturi pe termen scurt		36.343.944	34.956.237
Datorii comerciale și alte datorii	15	328.732.484	284.528.596
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		2.905.190	4.174.532
Subvenții pentru investiții		89.653	293.476
Provizioane		357.955	348.535
Datorii privind impozitul pe profit		298.558	(286.796)
Partea curentă obligații din leasing financiar		7.884.972	8.100.965
Total datorii curente		386.159.295	344.572.091
Total datorii		485.851.687	443.210.988
Total capitaluri proprii și datorii		667.837.416	625.212.493

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU SEMESTRUL I INCHEIAT LA 30 Iunie 2020
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Semestrul incheiat la 30 iunie 2019	Semestrul incheiat la 30 iunie 2020
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	16	383.464.947	361.914.356
Alte venituri	17	31.752.311	38.015.255
Total venituri din exploatare		415.217.257	399.929.611
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(338.602.327)	(314.551.672)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	18	(41.378.616)	(47.738.415)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		83.419	(4.699)
Servicii prestate de terți		(11.440.707)	(11.648.086)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		142.219	(10.987)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		29.285	(45.793)
Amortizarea pentru activele imobilizate		(9.984.898)	(10.411.890)
Alte cheltuieli operationale	19	(10.241.098)	(14.049.629)
Total cheltuieli din exploatare		(411.392.723)	(398.461.172)
Rezultat din exploatare		3.824.534	1.468.439
Venituri financiare		666.102	104.618
Costuri financiare		(2.139.953)	(3.409.368)
Rezultat financiar	20	(1.473.851)	(3.304.750)
Profit înainte de impozitare		2.350.683	(1.836.312)
Impozit pe profit curent		(881.907)	(905.234)
Impozit pe profit amanat		39.589	103
Profit din activități continue		1.508.365	(2.741.443)
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		(719.250)	(2.889.243)
Profit net al exercițiului atribuibil proprietarilor societății mama		2.227.616	147.800
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobiliarilor corporale		-	-
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Alte elemente ale rezultatului global, exclusi taxe		-	-
Total rezultat global		1.508.365	(2.741.443)
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		(719.250)	(2.889.243)
Rezultat global al exercițiului atribuibil proprietarilor societății mama		2.227.616	147.800

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de administrație la 30 Septembrie 2020 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Rădășanu
Director Financiar

ROPHARMA SA

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU SEMESTRUL I INCHEIAT LA 30 Iunie 2020

(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Acțiuni 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	Total capitaluri proprii	Interese minoritare	Total
1 Ianuarie 2019	51.126.741	17.571.876	2.021.064	5.661.728	44.201.039	(184.573)	12.353.422	15.332.313	13.990.779	37.483.217	(17.571.876)	181.985.792	6.603.436	188.589.165
Rezultatul global curent							(2.741.443)					(2.741.443)		(2.741.443)
Rezultat aferent intereselor minoritare							2.889.243					2.889.243	(2.889.243)	
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								526.031	(526.031)			-		
Total alte elemente ale rezultatului global							147.800	526.031	(526.031)			147.800	(2.889.243)	(2.741.443)
Alocari la rezerva legala												-		
Alocari la alte rezerve					8.105.229		(8.105.229)					-		
Diferențe de translatare							(132.023)					(132.023)	10.500	(121.523)
31 decembrie 2019	51.126.741	17.571.876	2.021.064	5.661.728	52.306.268	(184.573)	4.263.968	15.858.344	13.464.748	37.483.217	(17.571.876)	182.001.505	3.724.693	185.726.198

ROPHARMA SA

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

PENTRU SEMESTRUL I INCHEIAT LA 30 Iunie 2020

(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Acțiuni 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	Interese minoritare	Total
1 Ianuarie 2019	51,126,741	17,571,876	2,021,064	5,245,497	34,418,253	(171,759)	17,624,748	12,941,604	13,168,212	37,483,217	(17,571,876)	(113,274)	173,744,304	9,390,484	183,134,787
Ajustare pentru aplicarea IFRS 16 (net)							(2,486,688)						(2,486,688)		(2,486,688)
Rezultatul global curent							4,694,632						4,694,632		4,694,632
Rezultat aferent intereselor minoritare							2,828,626						2,828,626	(2,828,626)	
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare									(612,052)				(612,052)		(612,052)
Rezerva din Reevaluare									3,825,328				3,825,328		3,825,328
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								2,390,709	(2,390,709)				-		
Total alte elemente ale rezultatului global							5,036,570	2,390,709	822,567				8,249,845	(2,828,626)	5,421,219
Alocari la rezerva legala				416,231			(416,231)						-		
Alocari la alte rezerve					9,457,487		(9,457,487)						-		
Diferențe de translatare					325,299		(320,903)						4,396	41,578	45,973
Miscari acțiuni proprii						(12,814)	(113,274)					113,274	(12,814)		(12,814)
31 decembrie 2019	51,126,741	17,571,876	2,021,064	5,661,728	44,201,039	(184,573)	12,353,422	15,332,313	13,990,779	37,483,217	(17,571,876)	0	181,985,792	6,603,436	188,589,165

ROPHARMA SA

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU SEMESTRUL I INCHEIAT LA 30 Iunie 2020
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Semestrul incheiat la 30 iunie 2019	Semestrul incheiat la 30 iunie 2020
Profit net		2.227.615	147.800
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea		9.984.898	10.411.890
Cheltuieli cu dobanzile si costuri aferente finanțarilor		2.110.618	3.278.187
Venituri din dobanzi si diferente de curs valutar		(963.116)	(22.724)
Ajustari de depreciere pentru stocuri		(37.898)	(31.006)
Ajustari de depreciere pentru creanțe		(104.321)	6.337
Pierdere/(Profit) din cedarea activelor fixe		(83.419)	4.699
Cheltuieli/(Venituri) cu Impozitul Amanat		(39.589)	(103)
Pierdere/(Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare		(1.166.551)	(128.216)
Numerar net din (utilizat in) activitațiile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant		11.928.237	13.666.862
Modificari ale capitalului circulant:			
(Crestere)/scadere a stocului		(35.649.640)	2.749.958
(Crestere)/scadere a creanțelor comerciale si alte creanțe		(87.439.145)	29.688.994
(Crestere)/scadere a activelor imobilizate destinate vanzarii		-	9.963.160
Crestere/(scadere) a datoriilor comerciale si alte datorii		124.674.477	(78.319.060)
Numerar net din (utilizat in) activitațiile de exploatare		13.456.621	(22.250.086)
Impozit pe profit platit		(687.945)	(1.343.266)
Numerar net din (utilizat in) activitațiile de exploatare		12.768.675	(23.593.352)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții din imobilizari corporale		(15.428.352)	(7.243.832)
Achiziții din imobilizari necorporale si financiare		(1.007.876)	(726.952)
Intrari drepturi de utilizare		-	(680.821)
Achiziții de investiții imobiliare		(22.037.869)	840.164
Incasari din vanzari de imobilizari		92.056	2.697
Dobanzi incasate		15.483	30.253
Interese care nu controleaza		(719.250)	(2.878.743)
Diferențe de translatate interese minoritare		(210.311)	-
Rascumparari din acțiuni proprii		(12.814)	-
Numerar net din/(utilizat in) activitatile de investitii		(45.079.987)	(10.657.235)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Imprumuturi (platite) in timpul anului		(4.331.227)	(4.597.320)
Imprumuturi primite in timpul anului		13.758.813	9.650.800
Dobanzi platite		(572.389)	(1.532.113)
Plați aferente contractelor de leasing		(3.735.254)	(4.714.385)
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de finantare		5.119.893	(1.193.018)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(27.191.419)	(35.443.605)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar		10.731.762	11.519.781
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar		(16.459.657)	(23.923.824)
Numerar si echivalente numerar la sfarsitul perioadei include:			
Conturi la banci si numerar	12	10.697.614	11.032.413
Linii de credit		(27.157.270)	(34.956.237)
Total		(16.459.657)	(23.923.824)

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului.

2.3 Continuitatea activității

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

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

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

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare ale Grupului. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare individuale pentru aceeași perioadă de conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 au fost emise în termenul legal.

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

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

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

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

2.9 Fondul comercial

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

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

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.20 Beneficiile angajatilor

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 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 vanzari de bunuri

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

(b) Venituri din dobanzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 Contracte de leasing

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

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

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

2.24 Distribuirea dividendelor

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

2.25 Modificări ale politicilor contabile

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.25 Modificări ale politicilor contabile (continuare)

IFRS 9 prezintă trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Considerăm că nu sunt diferențe semnificative între categoriile inițiale de evaluare conform IAS 39 și noile categorii de evaluare conform IFRS 9 pentru categoriile de active financiare ale Grupului la 1 ianuarie 2019. Conform IAS 39 toate creanțele comerciale au fost contabilizate la cost amortizat minus ajustări de depreciere. Ca regula generală, IFRS 9 stipulează că instrumentele de capitaluri proprii să fie evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. La momentul recunoașterii inițiale, grupul poate să opteze, irevocabil, ca modificările ulterioare ale valorii juste ale unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii în scopul IFRS 9, să fie prezentate în situația rezultatului global dacă investiția nu este deținută pentru tranzacționare sau dacă, în cazul aplicării IFRS 3, cumparatorul nu recunoaște o plată contingentă în urma unei combinații de întreprinderi.

Conform IFRS 9, toate investițiile de capital vor fi desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. În consecință, toate câștigurile și pierderile rezultate din modificările valorii juste se vor înregistra în rezultatul global, ajustările de depreciere nu se vor recunoaște în contul de profit și pierdere, iar câștigurile și pierderile din cedarea acestora nu se vor reclasifica în contul de profit și pierdere.

Considerăm că nu există un impact asupra recunoașterii și evaluării datoriilor financiare ale Grupului datorită faptului că noile cerințe se referă doar la contabilizarea datoriilor financiare desemnate a fi înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modelul nou de depreciere prevede că ajustările de depreciere se recunosc conform pierderilor anticipate din creanțe și nu conform modelului pierderilor efective din creanțe prevăzut de IAS 39. Activele financiare evaluate la cost amortizat vor face obiectul prevederilor pentru depreciere conform IFRS 9. În general, aplicarea modelului privind pierderile anticipate din creanțe va presupune înregistrarea mai devreme a pierderilor din creanțe și va conduce la creșterea ajustării de depreciere pentru elementele relevante. Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model utilizând riscul de credit, ratingurile interne sau externe ale contrapartidelor și probabilitatea de neplată aferentă. Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creanțele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordări simplificate, recunoscându-se pierderi anticipate din creanțe pe durata de viață a acestora.

Conform IFRS 9, mai multe instrumente de acoperire împotriva riscurilor și mai multe riscuri acoperite vor îndeplini, în general, condițiile de aplicare a contabilizației de acoperire împotriva riscurilor.

Societatea, în baza evaluărilor efectuate clienților, a implementat un sistem de control al riscului comercial și acordă limite de credit maxime clienților în conformitate cu 6 clase de risc.

Evaluarea fiecărui client al Societății se efectuează luând în considerare un set de indicatori financiari calculați în baza raportărilor financiare, istoricul plăților efectuate, analiza risc-beneficiu, litigii cu alți creditori, restante la plata taxelor către bugetul statului, garanții constituite la alți furnizori/ bănci și în baza unor criterii calitative.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.25 Modificări ale politicilor contabile (continuare)

Nivelul creditului comercial acordat fiecărui client variază în funcție de clasa de risc din care face parte, limitele maximele situându-se în intervalul 3% - 25% din cifra de afaceri realizată de către fiecare client potrivit situațiilor financiare publicate de către clienți.

Clienții care solicită limite de credit superioare nivelului maxim de 25%, trebuie să constituie garanții. Garanțiile primite de la clienți sunt constituite sub următoarele forme: ipotecă pe autorizația de funcționare, ipoteca imobiliară pe contractul cu Casa de Sănătate, gaj pe stocuri înregistrat în Arhiva Electronică, cesiuni de creanțe, bilete la ordin avalizate de către administrator și contracte de fidejutor.

Pentru clienții care se încadrează în clase de risc ridicat, Societatea acordă termene de plată mai scurte decât clienților care fac parte din clase de risc scăzut.

IFRS 15 Venituri din Contractele cu Clienții și modificările aferente - înlocuiește IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Construcții* și interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clienților*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietăți imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienți* și SIC 31 *Venituri – Tranzacții barter care presupun servicii de publicitate*).

Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoaștere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor și a punctelor slabe percepute și îmbunătățirea comparabilității practicilor de recunoaștere a veniturilor generate de companii, industrii și piețe de capital. În acest sens IFRS 15 stabilește un cadru unic de recunoaștere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie să recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clienților într-o cantitate care să reflecte considerația la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul, în schimbul acelor bunuri sau servicii.

Venitul este recunoscut atunci când sau pe măsură ce clientul obține control asupra bunurilor sau serviciilor. Societatea a adoptat noul standard începând cu 1 ianuarie 2018 însă nu a aplicat cerințele IFRS 15 pentru perioadele anterioare prezentate.

Conform noului standard, evaluarea se va face luând în considerare dacă Societatea controlează bunurile sau serviciile respective înainte de transferul către client, mai degrabă decât dacă aceasta este expusă riscurilor și beneficiilor semnificative aferente vânzării de bunuri sau servicii.

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

	Imprumuturi si creante	
ACTIVE	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Creante comerciale si asimilate	234.254.123	204.232.165
Numerar si echivalente de numerar	11.519.782	11.032.413
Total	245.773.905	215.264.578

	La cost amortizat	
DATORII	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Datorii comerciale si similare	328.540.056	283.702.829
Imprumuturi si leasing-uri pe termen scurt	53.775.455	55.276.632
Provizioane pe termen scurt	357.955	348.535
Total	382.673.466	339.327.996

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de schimb valutar

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

La 30 iunie 2020 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

	Pentru anul încheiat la	
Active / pasive în EURO echivalent LEI	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(136.824.823)	(146.740.551)
Total	(136.824.823)	(146.740.551)

	Castig / Pierdere	
Variatie RON/EUR	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Apresiasi RON față de EUR cu 5%	(6.841.241)	(7.337.028)
Deprecieri RON față de EUR cu 5%	6.841.241	7.337.028
Total	-	-

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(28.628.632)	(30.303.895)
Active financiare nete	(28.628.632)	(30.303.895)

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

Active / Datorii	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
LEI	(83.124.107)	(68.786.785)
EUR	(136.824.823)	(146.740.551)
Expunerea neta	(219.948.930)	(215.527.336)

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 în 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 2020 si 2019, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denuminate în Euro si Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 2.934.811 lei (2.866.529 lei pentru 2019).

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

30 iunie 2020	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	41.175.667	41.135.266	-	88.310.933
Obligatii de leasing financiar	8.100.965	31.599.320	18.729.334	58.429.619
Furnizori si alte datorii	283.702.829	-	-	283.702.829
Total	338.979.461	72.734.586	18.729.334	430.443.381

31 Decembrie 2019	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	49.810.708	38.114.461	-	84.004.944
Obligatii de leasing financiar	7.884.972	31.843.314	21.452.971	61.181.256
Furnizori si alte datorii	328.540.056	-	-	328.540.056
Total	382.315.511	69.957.775	21.452.971	473.726.257

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

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

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

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

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

În 2020 strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 70% și 75% (luând în calcul și impactul generat de aplicarea pentru prima dată a IFRS 16).

Coeficienții gradului de îndatorare la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Total împrumuturi	84.004.944	88.310.933
Obligatii din leasing financiar (IFRS 16)	61.181.257	58.429.618
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(11.519.782)	(11.032.413)
Datoria netă	133.666.419	135.708.138
Total capitaluri proprii	181.985.730	182.001.505
Gradul de îndatorare	73,5%	74,6%

Nota 4. ESTIMARI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profit curent

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

(b) Impozitul pe profit amânat

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

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

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

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

Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>							
Sold la 1 ianuarie 2020	22.878.601	89.945.240	90.215.215	13.185.808	844.624	446.207	217.515.695
Intrări		167.710	5.820.715	323.014	1.113.405	645.310	8.070.154
Transferuri din alte categorii de imobilizări	826.496	6.257.120	1.962.556	76.545			9.112.717
Ieșiri		(46.213)	(190.240)	(70.050)		(602.952)	(909.455)
Transferuri în alte categorii de imobilizări					(969.883)	(46.489)	(1.016.372)
Diferente de conversie		10.572	25.428	1.254	2.101		39.355
Sold la 30 iunie 2020	23.705.097	96.334.431	97.833.671	13.516.572	990.247	442.076	232.822.094
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2020	-	9.376.851	35.439.989	8.678.302	219.088	-	53.714.230
Amortizare	14.349	1.516.331	4.671.733	613.411			6.815.824
Amortizare ieșiri		(46.213)	(183.995)	(68.899)			(299.107)
Diferente de conversie		2.740	15.315	1.111	1.370		20.536
Sold la 30 iunie 2020	14.349	10.849.709	39.943.041	9.223.924	220.458		60.251.481
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2020	22.878.601	80.568.389	54.775.226	4.507.506	625.536	446.207	163.801.466
Sold la 30 iunie 2020	23.690.748	85.484.722	57.890.630	4.292.648	769.789	442.076	172.570.613

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU SEMESTRUL I INCHEIAT LA 30 Iunie 2020
(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 2019	16.907.000	45.407.659	54.420.121	10.720.348	3.562.554	5.662.252	6.344.735	143.024.669
Intrări	921.956	2.208.490	24.510.953	2.737.318	-	876.855	7.714.166	38.969.738
Reevaluare	(105.752)	3.931.082	-	-	-	-	-	3.825.330
Reevaluare negativă neacoperită de 105	(45.670)	(8.853)	-	-	-	-	-	(54.523)
Transferuri din alte categorii de imobilizări	5.725.067	43.774.865	13.771.619	16.013	-	-	-	63.287.564
ieșiri	524.000	5.475.747	2.687.301	300.312	-	4.817.016	12.829.043	26.633.418
Transferuri alte categorii de imobilizări	-	-	-	-	3.562.554	899.042	783.651	5.245.247
Diferente de conversie	-	107.744	199.822	12.442	-	21.574	-	341.582
Sold la 31 decembrie 2019	22.878.601	89.945.240	90.215.215	13.185.808	-	844.624	446.207	217.515.695
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2019	-	9.741.573	30.187.186	7.836.532	-	285.396	-	48.050.688
Amortizare 2019	-	2.994.649	7.070.471	1.126.484	-	-	-	11.191.604
Amortizare ieșiri	-	3.380.072	1.952.139	293.415	-	79.622	-	5.705.248
Diferente de conversie	-	20.700	134.471	8.701	-	13.314	-	177.186
Sold la 31 decembrie 2019	-	9.376.851	35.439.989	8.678.302	-	219.088	-	53.714.230
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2019	16.907.000	35.666.086	24.232.935	2.883.816	3.562.554	5.376.856	6.344.735	94.973.982
Sold la 31 decembrie 2019	22.878.601	80.568.389	54.775.226	4.507.506	-	625.536	446.207	163.801.466

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Alte immobilizari necorporale	Licențe de farmacii achiziționate	Avansuri acordate	Total immobilizari necorporale
-				
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2020	2.345.525	18.621.465	516.149	21.483.139
Intrari	102.879	669.061	14.314	786.254
Diferente de conversie	187			187
Iesiri			28.560	28.560
Sold la 30 iunie 2020	2.448.670	19.290.524	501.902	22.241.096
-				
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2020	2.246.471			2.246.471
Amortizarea în cursul anului	37.449			37.449
Diferente de conversie	(6.521)			(6.521)
Amortizare iesiri				
Sold la 30 iunie 2020	2.277.477			2.277.477
-				
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2020	99.054	18.621.465	516.149	19.236.668
Sold la 30 iunie 2020	171.193	19.290.524	501.902	19.963.619
	Alte immobilizari necorporale	Licențe de farmacii achiziționate	Avansuri acordate	Total immobilizari necorporale
-				
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2019	2.533.650	16.253.351	225.622	19.012.623
Intrari	101.891	2.368.114	290.527	2.760.532
Diferente de conversie	1.943			1.943
Iesiri	291.959			291.959
Sold la 31 decembrie 2019	2.345.525	18.621.465	516.149	21.483.139
-				
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2019	2.237.139	0	-	2,237,139
Amortizarea în cursul anului	299.830			299,830
Diferente de conversie	1.421			1.421
Amortizare iesiri	291.919			291,919
Sold la 31 decembrie 2019	2.246.471			2.246.471
-				
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2019	296.511	16.253.351	225.622	16.775.484
Sold la 31 decembrie 2019	99.054	18.621.465	516.149	19.236.668

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

Nota 7. DREPTURI DE UTILIZARE

<i>Cost</i>	
Sold la 1 ianuarie 2020	65.321.900
Intrări	680.821
Iesiri	
Sold la 30 iunie 2020	66.002.721
<i>Amortizarea acumulată</i>	
Sold la 1 ianuarie 2020	8.521.059
Amortizarea în cursul anului	4.001.834
Diferențe de conversie	(5.343)
Sold la 30 iunie 2020	12.429.663
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
Sold la 1 ianuarie 2020	56.800.841
Sold la 30 iunie 2020	53.485.171

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

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

1. Contractele cu prelungire automată sau pentru care există intenția și certitudinea că vor fi prelungite, s-au aplicat următoarele reguli:
 - a. Pentru contractele cu o perioadă mai mare de 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă o perioadă contractuală;
 - b. Pentru contractele cu o perioadă între 2 și 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă două perioade contractuale;
 - c. Pentru contractele cu o perioadă sub 2 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă patru perioade contractuale;
2. Rata de actualizare a fost stabilită în conformitate cu dobânda la care societatea se împrumută la instituțiile de credit, conform ofertelor primite și anume: 4.83% pentru contractele în RON și 1,9% pentru contractele în EUR.

Nota 8. INVESTIȚII ENTITĂȚI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 30 iunie 2020, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități:

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Titluri deținute la Farmaplus	1.000	1.000
Titluri deținute la Florifarm	145.709	145.709
Total	146.709	146.709

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

Nota 9. INVESTIȚII IMOBILIARE

	Terenuri	Clădiri	Investiții imobiliare în conservare	Investiții imobiliare în curs	Total investiții imobiliare
<i>Cost</i>					
Sold la 1 ianuarie 2020	1.229.858	12.530.331	9.963.160	10.674.100	34.397.449
Intrări				33.622	33.622
Reevaluare la valoarea justă					
Transferuri de la imobilizări corporale					
Transferuri către alte categorii		5.120.945			5.120.945
Ieșiri – transferuri către alte categorii			9.963.160		9.963.160
Ieșiri				3.700.950	3.700.950
Sold la 30 iunie 2020	1.229.858	7.409.386	-	7.006.772	15.646.016
<i>Amortizarea acumulată</i>					
Sold la 1 ianuarie 2020					
Amortizarea în cursul anului					
Amortizare ieșiri					
Sold la 30 iunie 2020					
<i>Valoarea contabilă netă</i>					
Sold la 1 ianuarie 2020	1.229.858	12.530.331	9.963.160	10.674.100	34.397.449
Sold la 30 iunie 2020	1.229.858	7.409.386	-	7.006.772	15.646.016

Nota 9. INVESTIȚII IMOBILIARE

	Terenuri	Clădiri	Investiții imobiliare in conservare	Investiții imobiliare in curs	Total investiții imobiliare
<i>Cost</i>					
Sold la 1 ianuarie 2019	7.174.628	18.075.486	6.471.000	47.871.361	79.592.475
Intrări				9.857.788	9.857.788
Reevaluare la valoarea justă	(224.770)	505.765	3.492.160		3.773.155
Transferuri de la imobilizări corporale		2.249			2.249
Transferuri de la imobilizări în curs de execuție		47.022.746			42.022.746
Ieșiri – transferuri către alte categorii ieșiri	5.720.000	53.075.916		47.055.049	58.795.916
Sold la 31 decembrie 2019	1.229.858	12.530.331	9.963.160	10.674.100	34.397.449
<i>Amortizarea acumulată</i>					
Sold la 1 ianuarie 2019					
Amortizarea în cursul anului					
Amortizare ieșiri					
Sold la 31 decembrie 2019					
<i>Valoarea contabilă netă</i>					
Sold la 1 ianuarie 2019	7.174.628	18.075.486	6.471.000	47.871.361	79.592.475
Sold la 31 decembrie 2019	1.229.858	12.530.331	9.963.160	10.674.100	34.397.449

Nota 10. STOCURI

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Marfuri în depozite și farmacii	111.245.561	90.438.227
Stocuri CVR	1.288.436	1.883.134
Materii prime, materiale consumabile și ambalaje	549.502	10.935.848
Produce finite	3.665.752	1.885.330
Marfuri în curs de aprovizionare	2.410.509	4.472.227
Avansuri pentru achiziții de marfuri	7.665.101	4.496.974
Total	126.824.859	114.111.741

Nota 11. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Creante comerciale	151.048.135	156.900.906
Creante comerciale CVR	88.954.001	49.937.542
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.275.971)	(7.818.162)
Debitori diversi și alte creante	3.927.912	6.574.060
Ajustări pentru deprecierea altor creante	(1.399.954)	(1.362.180)
Total active financiare altele decât numerarul clasificate ca imprumuturi și creante	234.254.123	204.232.165
Creante în legătură cu salariații	8.908	9.877
Alte creante față de bugetul de stat	1.320.542	1.605.579
Plăți anticipate (avansuri)	235.412	(96.656)
Total	235.818.985	205.750.966

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

La 30 iunie 2020 societatea are înregistrate ajustări pentru creante comerciale reprezentând sold client pentru care probabilitatea de încasare este redusă.

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

Nota 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Conturi curente la bănci	9.204.841	9.320.405
Numerar în casierie	2.303.513	1.676.091
Alte valori	11.428	35.917
Total	11.519.782	11.032.413

Nota 13. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 30 iunie 2020 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 rețrătit având în vedere indicii de inflație comunicat de către Comisia Națională de Statistică. Acesta a fost aplicat începând cu soldul determinat conform HG 500/ 1994, de la data aportării până la 31.12.2003, data la care s-a considerat că economia națională a încetat să fie una hiperinflaționistă.

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

La data de 31.12.2012 în bilanțul societății există un rezultat reportat pierdere provenit din aplicarea pentru prima dată a IAS 29 "Raportarea Financiară În Economii Hiperinflaționiste" care este 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, se acopera din capitalurile proprii (inclusiv sumele reflectate în creditul contului 1028 „Ajustări ale capitalului social”), potrivit hotărârii AGA, cu respectarea prevederilor legale.

Nota 13. CAPITAL SOCIAL (continuare)

La 30 iunie 2020 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

	Numar de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC	159,470,243	15,947,024	31.19
Add Pharmaceuticals Limited	90,105,929	9,010,593	17.62
Rimia Investments Limited	71,960,258	7,196,026	14.07
Fond de Pensii Privat Allianz	44,902,271	4,490,227	8.78
GOA Capital SA	19,966,594	1,996,659	3.91
Persoane Fizice	84,540,993	8,454,099	16.54
Alte Persoane Juridice	40,321,125	4,032,113	7.89
Total	511,267,413	51,126,741	100

Nota 14. ÎMPRUMUTURI ȘI LEASING-URI

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

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	38.114.461	41.135.266
Datorii privind leasingul (IFRS 16)	53.296.284	50.328.653
Total	91.410.745	91.463.919
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	9.546.539	12.219.430
Împrumuturi bancare pe termen scurt	36.343.944	34.956.237
Datorii privind leasingul (IFRS 16)	7.884.972	8.100.965
Total	53.775.455	55.276.632
Total împrumuturi	145.186.200	146.740.551

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

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

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

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

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

Natura activităților de leasing

Leasingul de spații comerciale include numai plăți fixe.

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

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

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Cost		
Sold initial perioada	-	61.181.257
Recunoașterea drepturilor de utilizare la aplicarea inițială a IFRS 16	59.269.754	-
Intrări	8.570.862	680.821
Cheltuiala cu dobânda	1.448.079	722.471
Diferențe de curs	1.400.389	560.095
Plățile de leasing din perioada	(9.507.827)	(4.715.026)
Sold final perioada	61.181.257	58.429.618

Plata datoriilor de leasing

30 Iunie 2020	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligații de leasing financiar	8.100.965	31.599.320	18.729.334	58.429.618
31 Decembrie 2019	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligații de leasing financiar	7.884.972	31.843.314	21.452.971	61.181.256

Rata de actualizare a fost stabilită la în conformitate cu dobânda la care societatea se împrumută la instituțiile de credit.

Nota 14. IMPRUMUTURI ȘI LEASING-URI (continuare)

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2019 echivalent în RON	Principalul în sold la 30.06.2020 echivalent în RON
1	Ing Bank	02/11/2018	10.200.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	Pana la o data ulterioara notificata de banca	36.343.856	34.956.237
2	Ing Bank	06/12/2015	1.081.746	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/12/2025	2.994.015	2.735.105
3	Ing Bank	01/02/2018	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2022	2.930.325	2.256.335
4	Ing Bank	01/02/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	11.408.415	10.421.869
5	Ing Bank	01/02/2018	7.279.106	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	29.896.459	28.256.787
6	Ing Bank	01/04/2020	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	-	9.684.600
7	Ing Bank	31/03/2017	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja bancii	31/03/2020	431.875	-
Total			25.560.852				84.004.944	88.310.933

Nota 15. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Datorii comerciale	233.963.864	221.931.930
Datorii program național CVR	86.331.493	52.376.597
Furnizori de imobilizări	2.711.512	3.314.432
Datorii în legătură cu salariații	3.767.629	3.757.995
Alte datorii	1.714.893	2.275.569
Dobânzi de plătit	50.665	46.306
Total datorii mai puțin împrumuturi clasificate ca măsurate la cost amortizat	328.540.056	283.702.829
Alte impozite și contribuții sociale	2.842.485	4.174.533
Avansuri de la clienți	255.150	825.766
Total	331.637.691	288.703.128

Nota 16. VENITURI NETE DIN VANZARI

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Venituri nete farmacii proprii	290.073.700	337.622.747
Program național cost-volum-rezultat (CVR)	94.920.054	26.084.365
Discount-uri acordate	(1.528.807)	(1.792.756)
Total vânzări nete	383.464.947	361.914.356

Nota 17. ALTE VENITURI

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Venituri din chirii	388.441	370.481
Prestări servicii medicale	29.132.050	35.523.424
Venituri nete din reevaluarea investițiilor imobiliare	1.179.941	-
Venituri din prestări de servicii	374.916	718.669
Alte venituri din exploatare	676.962	1.402.682
Total	31.752.311	38.015.255

Nota 18. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Cheltuieli cu salariile	37.810.898	43.846.747
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	2.058.544	2.264.500
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.509.173	1.627.168
Total	41.378.616	47.738.415

Nota 19. ALTE CHELTUIELI

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Cheltuieli cu materiale nestocabile	2.559.956	3.380.584
Cheltuieli cu chiriile	1.177.928	973.664
Cheltuieli de mentenanță	1.279.715	1.934.792
Cheltuieli cu utilitățile	1.643.661	3.198.683
Cheltuieli cu asigurările	169.195	206.377
Cheltuieli de protocol	338.769	160.597
Cheltuieli cu deplasările și detașările	714.461	531.823
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	294.437	282.811
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	220.064	315.437
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	92.209	87.601
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	852.482	1.164.631
Alte cheltuieli de exploatare	898.220	1.812.629
Total	10.241.098	14.049.629

Nota 20. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	15.714	19.478
Venituri din diferențe de curs valutar	650.393	85.142
Total	666.107	104.620
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(574.371)	(1.573.103)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(1.565.588)	(1.836.267)
Total	(2.139.958)	(3.409.371)
Rezultat net financiar	(1.473.851)	(3.304.751)

Nota 21. STRUCTURA ȘI NUMARUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Administratori	17	17
Conducerea executivă	10	11
Consilieri & Asistent Manager Director General	5	5
Dezvoltare & Strategie	4	4
Serviciu de prevenire și protecție	4	3
Responsabil GDPR	2	2
Achiziții & Aprovizionare	18	17
Vânzări	890	881
Logistică & Administrativ & Auto	297	265
Marketing	25	32
Financiar - contabilitate	36	35
Calitate	12	11
Juridic	5	5
Informatică	11	20
Resurse umane	14	14
Cercetare-Dezvoltare	6	3
Sectii medicale	189	224
Productie	44	46
Audit intern	6	6
Total	1.595	1.601
Numar mediu	1.392	1.334

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

Lista persoane Consiliul de administrație

S1 2020	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm Srl prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
Monovia Srl prin reprezentant Ovidiu NUT	Membru
United Ropharma Srl prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executivă

S1 2020	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

Nota 22. CONTINGENȚE

Societatea are datorii contingente cu privire la litigiile rezultate din activitatea obișnuită.

Nu se anticipează alte datorii semnificative rezultate din datoriile contingente.

(a) Litigii

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

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

(b) Impozitare

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

(c) Prețul de transfer

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

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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

Nota 22. CONTINGENȚE (continuare)

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

(e) Angajamente

Garanții

La 30 iunie 2020 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate în nota de mai jos. În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii. Societatea este garant în cadrul unor contracte de împrumut contractate de societăți afiliate de la ING Bank.

Echivalent în Lei	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
LEI	1.500.000	500.000
USD	6.391.200	6.484.950
EUR	299.855	304.734
Expunerea neta	8.191.055	7.289.684

Nota 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Servicii prestate / refacturări	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Bioef	5.787	5.504
Bioterra	8.603	7.634
Total	14.390	13.138

(b) Achiziții de mărfuri și servicii

Achiziții de mărfuri	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Bioef	1.523.460	972.773

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019	Semestrul încheiat la 30 iunie 2020
Remunerație Administratori	558.937	434.712
Salarii conducerea executivă	934.609	939.290
Total	1.493.546	1.374.002

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creanțe	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Bioef	2.297.166	4.129.814
Bioterra	817.190	795.487
Total	3.114.356	4.925.301

Nota 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

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

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

Datorii	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Bioef	3.195	-
Bioterra	6.915	-
Total	10.110	-

(f) *Imprumuturi către părți afiliate*

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

	31 decembrie 2019	30 iunie 2020
Imprumuturi către părți afiliate	2.371	8.248
Imprumuturi de la părți afiliate	-	-

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 30 Septembrie 2020 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Rădășanu
Director Financiar