



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU SEMESTRUL I LA
30 IUNIE 2017**

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

CUPRINS**PAGINA**

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

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	5	54.306.037	54.645.763
Fond comercial	6	11.613.659	11.613.659
Imobilizări necorporale	7	13.747.722	13.292.020
Investitii in entitati asociate	8	20.405.057	20.405.057
Investitii imobiliare	9	25.842.511	22.460.054
Total active imobilizate		125.914.985	122.416.553
Active circulante			
Stocuri	10	35.845.077	36.352.576
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	45.121.478	37.180.742
Cheltuieli înregistrate în avans		862.712	371.938
Numerar și echivalente de numerar	12	4.560.640	17.586.829
Total active circulante		86.389.908	91.492.085
Total active		212.304.893	213.908.638
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		25.230.165	24.819.881
Rezerve de reevaluare		9.084.534	9.514.480
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	(113.274)
Rezultatul curent		2.676.401	7.290.748
Rezultat reportat		31.478.895	24.168.485
Total capitaluri proprii		139.076.401	136.400.000
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung		3.694.623	4.912.319
Datorii privind impozitul amânat		5.656.372	5.797.909
Total datorii pe termen lung	14	9.350.994	10.710.228
Datorii curente			
Partea curentă din împrumuturile pe termen lung		2.463.081	2.484.317
Imprumuturi pe termen scurt		0	0
Datorii comerciale și alte datorii	15	59.736.765	62.572.448
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		1.419.539	1.642.492
Venituri înregistrate în avans		129.336	0
Provizioane	16	55.096	55.096
Datorii privind impozitul pe profit		73.680	-
Obligații din leasing financiar		-	44.058
Total datorii curente		63.877.497	66.798.411
Total datorii		73.228.492	77.508.638
Total capitaluri proprii și datorii		212.304.893	213.908.638

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	17	165,840,447	174,850,550
Alte venituri	18	3,024,616	4,782,870
Total venituri din exploatare		168,865,063	179,633,420
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(133,460,618)	(144,590,689)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	(19,867,565)	(17,482,994)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		1,046,129	(157,613)
Servicii prestate de terti		(2,558,808)	(2,446,535)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		150,802	(116,843)
Amortizarea pentru activele imobilizate		(2,160,527)	(3,032,030)
Alte cheltuieli operationale	20	(8,843,216)	(9,372,594)
Total cheltuieli din exploatare		(165,693,802)	(177,199,298)
Rezultat din exploatare		3,171,260	2,434,123
Venituri financiare	21	149,385	341,826
Costuri financiare	21	(255,952)	(566,928)
Rezultat financiar		(106,567)	(225,102)
Profit înainte de impozitare		3,064,693	2,209,021
Impozit pe profit curent	22	(529,829)	(491,109)
Impozit pe profit amanat		141,536	
Profit din activitati continue		2,676,401	1,717,912
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale			
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global			
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe			
Total rezultat global		2,676,401	1,717,912
Rezultat pe actiune		0.0052	0.0034

Situațiile financiare au fost revizuite de către auditorul extern BDO, autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 11 august 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
 Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total
12/31/2016	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.189.616	20.630.265	-	315.205	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	136.400.000
Rezultatul global curent							2.676.401						2.676.401
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								429.945	(429.945)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							2.676.401	429.945	(429.945)				2.676.401
Alocari la rezerve legale					410.284		(410.284)						-
6/30/2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.189.616	21.040.549	-	2.581.322	11.662.631	9.084.535	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	139.076.401

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total
12/31/2015	51.008.506	17.571.876	2.021.064	4.330.753	16.550.022	(102.900)	2.291.556	8.987.921	785.415	37.483.217	(17.571.876)	(921.073)	122.434.481
Rezultatul global curent							7.290.748						7.290.748
Majorare capital	118.235								1.239.468				118.235
Transfer la rezultat reportat							(1.239.468)		(1.781.871)				(1.781.871)
Impozitul amanat aferent diferentiei din reevaluare									11.136.692				11.136.692
Rezerva din Reevaluare									379.540				379.540
Corectii reevaluare								2.244.765	(2.244.765)				-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare													
Total alte elemente ale rezultatului global				(141.137)	4.080.243	102.900	141.137	11.232.686	9.514.480			(102.900)	20.747.166
Alocari la rezerva legala							(4.080.243)						-
Alocari la alte rezerve													-
Actiuni proprii													-
Pierderi legate de instrumente de capital							(910.699)					910.699	-
Preluari din fuziune			(2.603.878)				(1.368.843)						(3.972.721)
Trecere la rezultat reportat preluari fuziune			2.603.878				(2.603.878)						-
Rezultat din corectare erori							794.897						794.897
12/31/2016	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.189.616	20.630.265	-	315.205	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	136.400.000

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Profit net		2.676.400	1.719.441
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea		2.160.527	3.032.030
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțarilor		77.001	237.979
Venituri din dobânzi		(2.490)	(7.305)
Ajustari de depreciere pentru stocuri		(30.441)	-
Ajustari de depreciere pentru creanțe		(237.594)	(621.961)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe		(1.046.129)	157.613
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul amanat		(141.536)	-
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant		3.455.737	6.806.719
Modificari ale capitalului circulant:			
(Creștere) / scădere a stocului		537.940	3.565.082
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe		(8.193.916)	87.999.089
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii		(2.731.776)	(80.854.981)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		(6.932.015)	17.515.910
Impozit pe profit plătit			(454.601)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare		(6.932.015)	17.061.309
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(1.833.419)	(4.553.198)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare		(610.416)	(1.471.621)
Achiziții de investiții imobiliare		(3.382.457)	(644.222)
Incasări din vânzarea de imobilizări		1.213.461	609.378
Dobânzi incasate		2.490	7.305
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții		(4.610.340)	(6.052.358)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Împrumuturi rambursate în timpul anului		(1.370.605)	(4.175.952)
Dobânzi plătite		(77.001)	(237.979)
Plăți aferente contractelor de leasing		(36.228)	(127.888)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare		(1.483.835)	(4.541.819)
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		(13.026.189)	6.467.132

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		17.586.829	7.700.610
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		4.560.640	14.167.742
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei incluse:			
Conturi la bănci și numerar	12	4.560.640	29.311.370
Linii de credit			(15.143.628)
Total		4.560.640	14.167.742

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

Actionarii societății Ropharma SA la 30 iunie 2017 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,19%), ADD Pharmaceuticals (17,62%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,78%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,40%), GOA Capital (4,06%), Alte persoane juridice (3,69%) și Persoane Fizice (16,19%).

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate consecvent în toți anii prezenți, dacă nu se specifică altfel.

2.1 Declarația de conformitate

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

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

2.3 Continuitatea activității

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalului circulant, Societatea și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu. 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 individuale.

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale Societății. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare consolidate pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2017 urmează a fi emise în termenul legal.

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

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

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

Amenajari la terenuri	20 ani
Clădiri	48 – 60 ani
Instalații tehnice și mașini	5 – 18 ani
Mijloace de transport	4 – 6 ani
Echipamente de birou	2 – 10 ani

La începutul exercițiului financiar 2017, Societatea a revizuit duratele de viață utile ale clădirilor, optându-se pentru duratele maxime prevăzute în Catalogul privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe.

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

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

2.9 Fondul comercial

Fondul comercial de la data achizitiei unei entitati este inclus in imobilizari.
Fondul comercial este prezentat la cost, mai putin pierderile cumulate din depreciere.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

Activele financiare includ, in principal, numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate. Recunoasterea si masurarea acestor elemente este prezentata in politicile contabile respective.

Instrumentele financiare sunt clasificate drept creante din imprumuturi acordate, datorii sau capitaluri proprii in concordanta cu continutul aranjamentului contractual. Dobanda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca si cheltuiala sau venit in momentul aparitiei 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 Recunoastere si evaluare

Societatea recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor generate de activ sau cand sunt transferate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat impuse de aceeași autoritate fiscală fie 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 angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

(a) Venituri din vânzări de bunuri

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

(b) Venituri din dobânzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 *Contracte de leasing*

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

Contractele 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*

a) Noi standarde, interpretări și modificări intrate în vigoare de la 1 ianuarie 2016

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

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

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

b) Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat

Următoarele standarde noi, interpretări și amendamente, care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat în aceste situații financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezintă IFRS-urile (și modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situațiile financiare întocmite la 31 decembrie 2016:

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- IFRS 9 *Instrumente Financiare* - inlocuieste IAS 39 *Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare*. Acesta include ultimele cerinte cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind instrumentele financiare - clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor care au fost emise intre 2009 si 2013.

- IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* si modificarile aferente - inlocuieste IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Constructii* si interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clientilor*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietati imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienti* si SIC 31 *Venituri – Tranzactii barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoastere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor si a punctelor slabe percepute si imbunatatirea comparabilitatii practicilor de recunoastere a veniturilor generate de companii, industriei si pietei de capital. In acest sens IFRS 15 stabileste un cadru unic de recunoastere a veniturilor. Principiul de baza al cadrului este: o entitate trebuie sa recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clientilor intr-o cantitate care sa reflecte consideratia la care entitatea se asteapta să aiba dreptul, in schimbul acelor bunuri sau servicii.

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

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

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

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

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

ACTIVE	Imprumuturi si creante	
	30-Jun-17	31-Dec-16
Creante comerciale si asimilate	43.943.411	35.944.352
Numerar si echivalente de numerar	4.560.640	17.586.829
Total	48.504.051	53.531.181

DATORII	La cost amortizat	
	30-Jun-17	31-Dec-16
Datorii comerciale si similare	59.619.273	62.557.256
Imprumuturi pe termen scurt	6.157.703	7.396.636
Provizioane pe termen scurt	55.096	55.096
Total	65.832.072	70.008.989

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

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

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

Calculul și analiza situației nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	30-Jun-17	31-Dec-16
Credite și împrumuturi	6.157.703	7.396.636
Numerar și echivalente de numerar	(4.560.640)	(17.586.829)
Datorii nete	1.597.063	(10.190.193)
Total capitaluri proprii	139.076.401	136.400.000
Datorii nete în capitaluri proprii (%)	1.15%	-7,47%

Riscul de schimb valutar

Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje și alte materiale din afara României. Furnizorii de la care societatea achiziționează aceste articole necesare producției de medicamente trebuie să dețină documente de calitate, prevăzute în regulile europene de înregistrare a medicamentelor. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizițiile din țări 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 2017 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

	Pentru anul încheiat la	
	30-Jun-17	31-Dec-16
Active/pasive în EURO echivalent LEI		
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(6.157.703)	(7.396.636)
Active financiare nete	(6.157.703)	(7.396.636)
Variație RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Aprecieri RON față de EUR cu 5%	(307.885)	(369.832)
Deprecieri RON față de EUR cu 5%	307.885	369.832
Impact în rezultat	-	-

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	30-Jun-17	31-Dec-16
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(1,352,182)	(1.628.820)
Active financiare nete	<u>(1,352,182)</u>	<u>(1.628.820)</u>

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

Active / Datorii	30-Jun-17	31-Dec-16
LEI	(11.170.318)	(9.081.171)
EUR	(6.157.703)	(7.396.636)
Expunerea neta	<u>(17.328.021)</u>	<u>(16.477.807)</u>

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

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

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

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

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 123.154 lei (162.114 lei – decembrie 2016).

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

Instrumente cu rată variabilă	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Total imprumuturi si leasinguri	6.157.703	7.440.694

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de lichiditate

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate la nivel de societate și agreeate de conducerea societății. Conducerea societății monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități la 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 2017	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	2.463.081	3.694.623	-	6.157.703
Obligatii din leasing financiar		-	-	
Furnizori si alte datorii	59.619.273	-		59.619.273
Total	62.082.353	3.694.623	-	65.776.976

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

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

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

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

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

În 2017 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 10% și 15%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 30 iunie 2017 și 31 decembrie 2016 sunt după cum urmează:

	30-Jun-17	31 decembrie 2016
Total Imprumuturi	6.157.703	8.089.800
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	4.560.640	17.586.829
Datoria netă	1.597.063	(9.497.029)
Total capitaluri proprii	139.076.401	136.400.000
Total capital	137.479.338	145.897.029
Gradul de îndatorare	1.16%	-6.51%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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 ramasă până la expirare).

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Ciādiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
Cost								
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	32.798.471	14.434.128	8.025.159	3.562.554	119.723	14.701	73.868.236
Intrări	15.968	25.562	519.852	144.290		1.173.980	154.658	2.034.310
Transferuri din alte categorii de imobilizari si fuziune		775.627	253.538	21.462		16.190		1.066.817
Iesiri			(2.462.828)	(67.407)			(90.250)	(2.620.485)
Transferuri in alte categorii imobilizari	(33.000)	(197.404)		(10.499)		(1.103.887)		(1.344.790)
Sold la 30 iunie 2017	14.896.468	33.402.256	12.744.690	8.113.005	3.562.554	206.006	79.109	73.004.088
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	-	2.903.683	10.968.396	5.350.394	-	-	-	19.222.473
Amortizare 2017	3.216	962.228	606.451	433.918	-	-	-	2.005.813
Amortizare iesiri	-	-	(2.462.828)	(67.407)	-	-	-	(2.530.235)
Sold la 30 iunie 2017	3.216	3.865.911	9.112.019	5.716.905	-	-	-	18.698.051
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	29.894.788	3.465.732	2.674.765	3.562.554	119.723	14.701	54.645.763
Sold la 30 iunie 2017	14.893.252	29.536.345	3.632.671	2.396.100	3.562.554	206.006	79.109	54.306.037

Terrenurile și ciādirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2016 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au facut pe baza informatiilor de pe piață.
 În urma reevaluării efectuate la 31 decembrie 2016, o parte din imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat in situatia rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”.
 Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”. Nu a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe.

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	2.070.090	10.071.829	12.141.919
Intrări	1.136.352	4.098.306	5.234.658
Ieșiri	(838.982)	(1.781.822)	(2.620.804)
Sold la 31 decembrie 2016	2.367.460	12.388.313	14.755.773
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	1.176.199	-	1.176.199
Amortizarea în cursul anului	317.361		317.361
Amortizare ieșiri	(29.808)		(29.808)
Sold la 31 decembrie 2016	1.463.753	-	1.463.753
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	893.891	10.071.829	10.965.720
Sold la 31 decembrie 2016	903.707	12.388.313	13.292.020
	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	2.367.460	12.388.313	14.755.773
Intrări	-	699.328	699.328
Avansuri acordate	78.420	-	78.420
Ieșiri	(44.819)	(167.332)	(212.151)
Sold la 31 decembrie 2016	2.401.061	12.920.309	15.321.370
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	1.463.753	-	1.463.753
Amortizarea în cursul anului	154.713		154.713
Amortizare ieșiri	(44.818)		(44.818)
Sold la 31 decembrie 2016	1.573.648	-	1.573.648
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	903.707	12.388.313	13.292.020
Sold la 31 decembrie 2016	827.413	12.920.309	13.747.722

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

Nota 7. FONDUL COMERCIAL

Fondul comercial este rezultat din achizițiile de societăți farmaceutice (farmacii) iar societatea nu a constatat necesitatea constituirii unor ajustări de valoare.

Nota 8. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 30 iunie 2017, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Titluri deținute la Eurofarmaco	1.789.227	1.789.227
Titluri deținute la Teo Health	15.256.380	15.256.380
Titluri deținute la Aesculap Prod	3.250.950	3.250.950
Titluri deținute la Ropharma Logistic	108.000	108.000
Titluri deținute la Farmaplus	500	500
Total	20.405.057	20.405.057

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 9. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016	1.075.049	7.837.887	-	8.912.936
Intrări	0	0	2.981.682	2.981.682
Intrari tranfer de la imobilizari corporale	2.756.905	3.720.099		6.477.004
Intrari din investitii imobilizari corporale in curs		1.528.809		1.528.809
Reevaluare transferuri de la imobilizări corporale	1.618.555	51.137	0	1.669.692
Modificari in valoarea justa	1.911.033	158.353		2.069.386
Modificari in valoarea justa perioade anterioare	(735.408)			(735.408)
lesiri	(15.880)	(206.435)		(222.315)
Transfer la imobilizari corporale	(16.810)	(204.922)		(221.732)
Sold la 31 decembrie 2016	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016	1.075.049	7.837.887	-	8.912.936
Sold la 31 decembrie 2016	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Intrări		136.800	2.983.894	3.120.694
Intrari tranfer de la imobilizari corporale	16.810	244.953		261.763
lesiri				
Sold la 30 iunie 2017	6.610.254	13.266.681	5.965.576	25.842.511
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Sold la 30 iunie 2017	6.610.254	13.266.681	5.965.576	25.842.511

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 10 . STOCURI

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

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Mărfuri în depozite și farmacii	35.633.699	36.153.969
Mărfuri în curs de aprovizionare	17.371	(567)
Avansuri pentru achiziții de mărfuri	20.490	16.136
Materiale consumabile și ambalaje	301	183.037
Total	35.671.861	36.352.576

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.

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Creanțe comerciale	44.039.275	38.099.524
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7.881.722)	(8.119.316)
Creanțe de la entitățile din grup	5.632.122	3.319.672
Debitori diverși și alte creanțe	3.089.252	3.579.990
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(935.517)	(935.517)
Total active financiare altele decât numerarul. clasificate ca împrumuturi și creanțe	43.943.411	35.944.352
Creanțe în legătură cu salariații	25.413	22.602
Alte creanțe față de bugetul de stat	337.874	775.613
Plăți anticipate (avansuri)	256.707	438.176
Total	44.563.404	37.180.742

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 2017 societatea are înregistrate ajustări pentru creanțe comerciale reprezentând sold clienți care e improbabil a mai fi încasați de către societate în valoare de: 7.881.722 lei. Creanțele societății au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcție de riscuri în cadrul fiecărei categorii de clienți.

Nota 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Conturi curente la bănci	3.417.195	15.757.508
Numerar în casierie	933.442	1.634.469
Alte valori	210.004	194.852
Total	4.560.640	17.586.829

Nota 13. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 30 iunie 2017 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 rețrătat având în vedere indicele de inflație comunicat de către Comisia Națională de Statistică. Acesta a fost aplicat începând cu soldul determinat conform HG 500/ 1994, de la data aportării până la 31.12.2003, data la care s-a considerat că economia națională a încetat să fie una hiperinflaționistă.

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

La 30 iunie 2017 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,19
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,62
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,07
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227	8,78
Fond de Pensii Privat ING	22.508.970	2.250.897	4,40
GOA Capital SA	20.764.075	2.076.408	4,06
Persoane Fizice	82.704.250	8.270.425	16,18
Alte Persoane Juridice	18.851.417	1.885.142	3,69
Total	511.267.413	51.126.741	100

Nota 14. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI

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

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	3.694.623	4.912.319
Datorii privind leasingul financiar	-	-
Total	3.694.623	4.912.319
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.463.081	2.484.317
Împrumuturi bancare pe termen scurt	-	0
Datorii privind leasingul financiar	-	44.058
Total	2.463.081	2.528.375
Total împrumuturi	6.157.703	7.440.694

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

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

Nota 14. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor:

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Lei	94.008	200.806
Euro	0	1.974.808
Total	94.008	2.175.613

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoarea împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2016 echivalent în RON	Principalul în sold la 30.06.2017 echivalent în RON
1	Ing Bank	6/12/2015	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	7,396,636	6.157.703
2	Ing Bank	9/10/2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	28.164	0
Total							7.424.800	6.157.703

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 15. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	6.338.608	4.703.824
Datorii catre entitatile din grup	49.021.060	53.817.167
Furnizori de imobilizari	535.057	392.668
Datorii în legatura cu salariatii	1.786.870	1.700.122
Alte datorii	1.937.678	1.915.312
Dobanzi de platit	-	-
Total datorii mai puțin împrumuturi. clasificate ca masurate la cost amortizat	59.619.273	62,529,092
Impozite si contributii sociale	1.419.539	1,642,492
Dividende	7.518	7,518
Avansuri de la clienti	95.062	35,837
Total	61.141.392	64,214,939

NOTA 16. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2017	2016
Sold la începutul perioadei	55.096	55.096
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	-
Sold la finalul perioadei	55.096	55.096

NOTA 17. VENITURI NETE DIN VANZARI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri din vanzarea marfurilor	165.840.447	174.860.781
Reduceri comerciale acordate	-	(10.230)
Total	165.840.447	174.850.550

NOTA 18. ALTE VENITURI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Venituri din chirii	858.800	1.056.795
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	-	40.184
Venituri din prestari de servicii	518.074	1.093.836
Alte venituri din exploatare	1.647.741	2.506.634
Total	3.024.616	4.697.449

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

NOTA 19. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Cheltuieli cu salariile	15.155.366	13.562.202
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.254.234	793.640
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	3.457.965	3.127.152
Total	19.867.565	17.482.994

NOTA 20. ALTE CHELTUIELI

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Cheltuieli cu materiale nestocabile	1.271.068	1.763.043
Cheltuieli cu chirile	4.134.515	3.576.173
Cheltuieli de mentenanță	462.531	552.583
Cheltuieli cu utilitățile	1.083.628	998.808
Cheltuieli cu asigurările	165.658	438.891
Cheltuieli de protocol	162.509	170.717
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	202.799	279.727
Cheltuieli postale și de telecomunicații	168.655	190.545
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	86.168	85.946
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	180.788	224.661
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	486.497	504.140
Alte cheltuieli de exploatare	438.400	587.360
Total	8.843.216	9.372.594

NOTA 21. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2017	2016
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	2.490	7.305
Venituri din diferențe de curs valutar	146.895	332.171
Total	149.385	339.476
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	77.001	237.979
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	178.950	325.891
Total	255.952	563.870
Rezultat net financiar	(106.567)	(224.394)

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

NOTA 22. IMPOZIT PE PROFIT

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>30 iunie 2016</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	529,829	491,109
	<u>30 iunie 2017</u>	<u>30 iunie 2016</u>
Profit înainte de impozitare	3,064,693	2,210,550
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	490,351	353,688
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(24,517)	(17,684)
Cheltuielilor nedeductibile	237,624	296,263
Veniturilor neimpozabile	(41,171)	(24,157)
Scutirilor pentru sponsorizări	(132,457)	(122,777)
Elemente similare veniturilor		5,777
Impozitul pe profit	529,829	491,109

NOTA 23. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>Δ</u>
Consiliu de administratie (Administratori)	7	7	0
Conducerea executivă	3	3	0
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	10	9	1
Achizitii&Aprovizionare	0	1	(1)
Vanzari	758	745	13
Logistica&Administrativ&Auto	27	28	(1)
Marketing	10	10	0
Financiar-contabilitate	16	17	(1)
Calitate	2	3	(1)
Juridic	4	4	0
Informatica	10	9	1
Resurse umane	5	5	0
Audit Intern	5	5	0
Total	857	846	11
Numar mediu	731	726	5

NOTA 23. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI (CONTINUARE)

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

2017	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Adrian COTIRLA (pana in aprilie 2016)	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL. prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
Monovia SRL. prin reprezentant Ovidiu NUT (din aprilie 2016)	Membru
United Ropharma SRL. prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executiva

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

NOTA 24. CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

NOTA 24. CONTINGENTE (CONTINUARE)

(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:

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

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

NOTA 24. CONTINGENTE (CONTINUARE)

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

(e) Angajamente

Garanții

La 30 iunie 2017 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 14.

În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii.

Societatea este garant în cadrul unor contracte de împrumut contractate de societăți afiliate de la ING Bank.

NOTA 25. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

(a) Vânzări de marfuri bunuri și prestări de servicii

Vanzari de marfuri	S1 2017	S1 2016
Bioef	2.551	0
Ropharma Logistic	0	10.613.393
Teo Health	5.832	5.340
Total	8.383	10.618.733

NOTA 25. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

Refacturari de servicii si vanzari de bunuri	S1 2017	S1 2016
Aesculap Prod	173.861	92.537
Bioef	12.837	1.896
Bioterra	7.427	6.702
Eurofarmaco	26.788	0
Campanula	0	35.109
Ropharma Logistic	1.680.506	2.873.421
Tesa	0	300
Teo Health	3.942	0
Ecofarm	0	4.999
Imav	0	5.825
Total	1.905.362	3.020.789

(b) Achiziții de marfuri si servicii

Cumparari de marfuri	S1 2017	S1 2016
Bioef	431.513	1.628.982
Ropharma Logistic	121.001.501	121.666.390
Total	121.433.014	123.295.372

Achizitii de servicii	S1 2017	S1 2016
Bioterra	120.953	111.653

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Aesculap Prod	25.522	38.462
Bioef	25.001	9.724
Bioterra	849.704	850.113
Teo Health	7.954	6.010
Eurofarmaco	31.877	0
Ropharma Logistic	5.632.122	3.319.672
Total	6.572.180	4.223.981

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Datorii	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Aesculap Prod	1.332.612	2.726.474
Bioef	60.807	0
Bioterra	7.713	-7.713
Eurofarmaco	0	0
Ropharma Logistic	48.891.294	53.687.377
Teo Health	19.251	15.309
Total	50.311.676	56.421.447

(e) Împrumuturi către părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.

Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României. Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	31 iunie 2017	31 decembrie 2016
Împrumuturi acordate	0	100.000
Dobânzi aferente împrumuturilor acordate	0	2.190
Total	0	102.190

Situațiile financiare au fost revizuite de către auditorul extern BDO, autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 11 august 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
 Director Financiar