



ROPHARMA SA

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

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUAȚIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7-8
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10-46

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

Raport de Revizuire a informațiilor financiare interimare

Către acționarii Ropharma S.A.

[1] Am revizuit situațiile financiare interimare consolidate anexate ale societății grupului Ropharma (denumit în continuare Grup), format din societățile Ropharma S.A. -firma mama, Ropharma Logistic S.A., ICS Eurofarmaco S.A., Teo Health S.A. și Aesculap Prod S.A. (denumite în continuare Societati) care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 30 iunie 2017, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru perioada de șase luni încheiată la data respectivă și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative la această dată.

[2] Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea adecvată a acestor informații financiare interimare, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru adoptarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană. Responsabilitatea noastră este de a exprima o concluzie cu privire la aceste informații financiare interimare consolidate, pe baza revizurii noastre.

Aria revizurii

[3] Am desfășurat revizuirea în conformitate cu Standardul Internațional privind Misiunile de Revizuire 2410 - *Revizuirea informațiilor financiare interimare consolidate, efectuată de un auditor independent al entității*. O revizuire a informațiilor financiare interimare constă în realizarea de interviuri, în special ale persoanelor responsabile pentru aspectele financiare și contabile și în aplicarea procedurilor analitice și a altor proceduri de revizuire. Aria unei revizurii este, în mod substanțial, mai redusă față de aria unui audit, desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, în consecință, nu ne permite să obținem asigurarea că am fi sesizat toate aspectele semnificative care ar fi putut fi indicate în cadrul unui audit. Prin urmare, nu exprimăm o opinie de audit.

Baza aferentă unei concluzii cu rezerve

[4] Situațiile financiare interimare consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la 30.06.2016 nu au fost revizuite. Noi nu am fost în măsură să obținem asigurare cu privire la soldurile și tranzacțiile aferente perioadei de șase luni încheiată la 30.06.2016 întrucât angajamentul nostru nu prevedea efectuarea de proceduri suplimentare aferente. În consecință, nu suntem în măsură să identificăm eventualele ajustări ale situațiilor financiare interimare consolidate aferente perioadei de șase luni încheiată la 30.06.2016 care ar afecta comparabilitatea acestora cu situațiile financiare interimare consolidate ale perioadei de șase luni încheiată la 30.06.2017.

Concluzia cu rezerve

[5] Pe baza revizurii noastre, cu excepția aspectelor descrise în paragraful „*Baza aferentă unei concluzii cu rezerve*”, nu am identificat aspecte care să ne facă să credem că informațiile financiare interimare consolidate anexate nu oferă o imagine corectă și fidelă cu privire la poziția financiară a Grupului la data de 30 iunie 2017, precum și performanța sa financiară și

fluxurile sale de trezorerie pentru perioada de șase luni încheiata la data respectiva, in conformitate Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru adoptarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Alte Aspecte

[6] Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Grupului. Revizuirea noastră a fost efectuată pentru a putea raporta acționarilor Grupului acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de revizie, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Grup și de acționarii acestuia, pentru revizuirea noastră, pentru raportul asupra situațiilor financiare și raportul asupra conformității sau pentru opinia formată.

În numele:

BDO AUDIT SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiarî din Romania:

Cu nr. 18/02.08.2001

Numele semnatarului:

Mircea Tudor

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiarî din Romania :

Cu nr. 2566/25.06.2008

Bucuresti, Romania

25 august 2017

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA 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	6	84.572.712	77.732.943
Fond comercial		11.613.659	11.613.659
Fond comercial din consolidare		12.691.380	12.691.380
Imobilizări necorporale	7	13.761.499	13.310.925
Investitii in entitati asociate	8	1.000	1.000
Investitii imobiliare	9	25.842.511	22.460.054
Total active imobilizate		148.482.761	137.809.961
Active circulante			
Stocuri	10	83.520.511	82.178.523
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	81.621.727	77.066.987
Cheltuieli înregistrate în avans		1.239.997	772.590
Numerar și echivalente de numerar	12	7.976.932	22.660.763
Total active circulante		174.359.168	182.678.863
Total active		322.841.929	320.488.824
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	68.580.382	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		25.812.040	24.893.229
Rezerve de reevaluare		9.084.534	9.514.480
Actiuni proprii		-	-
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	(113.274)
Rezultatul curent		5.205.828	10.344.526
Rezultat reportat		40.123.798	29.666.134
Total capitaluri proprii		150.832.607	145.024.775
Interese care nu controleaza		7.412.341	7.049.208
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung		15,189,135	8.062.915
Datorii privind impozitul amânat		5.487.958	5.468.367
Total datorii pe termen lung	14	20.677.093	13.531.282
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung		2.706.460	4.429.615
Imprumuturi pe termen scurt		2.865.428	1.956.726
Datorii comerciale și alte datorii	15	135.138.867	145.535.692
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		2.423.642	2.357.213
Subvenții pentru investiții		132.345	-
Venituri înregistrate în avans		131.508	-
Provizioane	16	229.134	238.343
Datorii privind impozitul pe profit		227.879	196.923
Obligații din leasing financiar		64.625	169.049
Total datorii curente		143.919.888	154.883.560
Total datorii		164.596.981	168.414.842
Total capitaluri proprii și datorii		315.429.588	313.439.617

(*) Vezi Nota 2 – Politici Contabile , paragraf 25

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI 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	242.834.114	223.094.578
Alte venituri	18	23.248.952	20.688.983
Total venituri din exploatare		266.083.066	243.783.562
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(203.587.032)	(190.656.349)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	(30.822.346)	(25.841.716)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		1.046.129	(155.690)
Servicii prestate de terti		(8.744.804)	(7.608.116)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		13.452	(16.977)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		11.200	18.785
Amortizarea pentru activele imobilizate		(4.302.986)	(4.278.634)
Alte cheltuieli operationale	20	(12.810.902)	(11.124.132)
Total cheltuieli din exploatare		(259.197.290)	(239.662.827)
Rezultat din exploatare		6.885.776	4.120.735
Venituri financiare	21	520.769	649.743
Costuri financiare	21	(824.757)	(1.108.442)
Rezultat financiar		(303.988)	(458.699)
Profit înainte de impozitare		6.581.789	3.662.036
Impozit pe profit curent	22	(878.881)	(852.609)
Impozit pe profit amanat	22	(88.663)	(4.832)
Profit din activitati continue		5.614.245	2.814.261
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		408.416	613.271
Profit net al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		5.205.828	2.200.990
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		5.614.245	2.814.261
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		408.416	613.271
Rezultat global al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		5.205.828	2.200.990

(*) Vezi Nota 2 – Politici Contabile , paragraf 25

SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA 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 instrumen te de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
12/31/2016	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.213.616	20.679.613	-	8.866.632	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.024.775	7.049.208	152.073.983
Rezultatul global curent	-	-	-	-	-	-	5.614.245	-	-	-	-	-	5.614.245	-	5.614.245
Rezultat aferent intereselor minoritare	-	-	-	-	-	-	(408.416)	-	-	-	-	-	(408.416)	408.416	-
Impozitul amanat aferent diferentei din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	429.945	(429.945)	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	5.205.828	429.945	(429.945)	-	-	-	5.205.828	408.416	5.614.245
Alocari la rezerva legala	-	-	-	410.284	-	-	(410.284)	-	-	-	-	-	-	-	-
Corectii reevaluare	-	-	-	-	-	-	(397.994)	-	-	-	-	-	-	-	-
Alocari la alte rezerve	-	-	-	397.994	-	-	491.472	-	-	-	-	-	602.005	(45.283)	556.722
Diferente de translatare	-	-	-	110.533	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
06/30/2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.623.900	21.188.140	-	13.755.654	11.662.631	9.084.535	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	150.832.609	7.412.341	158.244.950

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultatul reportat si curent	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve Din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a AS29	Pierderile gate de instrumente de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
12/31/2015	51.008.506	17.571.876	2.021.064	4.354.753	16.550.022	(102.900)	5.407.675	8.987.921	785.415	37.483.217	(17.571.876)	(921.073)	125.574.600	5.060.944	130.635.544
Rezultatul global curent	-	-	-	-	-	-	2.814.261	-	-	-	-	-	2.814.261	-	2.814.261
Rezultat aferent intereselor minoritare	-	-	-	-	-	-	(613.271)	-	-	-	-	-	(613.271)	613.271	-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	1.122.382	(1.122.382)	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	2.200.990	1.122.382	(1.122.382)	-	-	-	2.200.990	613.271	2.814.261
Corectii Reevaluare	-	-	-	-	-	-	(1.239.468)	-	379.540	-	-	-	379.540	-	379.540
Transfer la rezultat reportat	-	-	-	-	-	-	(436.772)	-	1.239.468	-	-	-	-	-	-
Alocari la alte rezerve	-	-	-	-	436.772	-	(436.772)	-	-	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumente de capital	-	-	-	-	-	-	(910.699)	-	-	-	-	910.699	-	-	-
Rezultat reportat averent intereselor minoritare	-	-	-	-	-	-	(540.654)	-	-	-	-	-	(540.654)	540.654	-
Ajustari pe seama exercitiilor anterioare	-	-	-	-	-	-	(206.294)	-	-	-	-	-	(206.294)	-	(206.294)
06/30/2016	51.008.506	17.571.876	2.021.064	4.354.753	16.986.794	(102.900)	4.274.778	10.110.304	1.282.041	37.483.217	(17.571.876)	(10.374)	127.408.183	6.214.869	133.623.051

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Profit net	5,257,544	2,873,774
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	4,302,986	4,278,634
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțarilor	279,375	449,754
Venituri din dobânzi	(3,431)	(10,856)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	-	-
Ajustari de depreciere pentru creanțe	(13,452)	(721,827)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe	(1,046,129)	155,690
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat	88,663	(195,427)
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	-
Diferențe de curs nerealizate	550,288	51,401
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	9,415,844	6,881,142
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere) / scădere a stocului	(1,341,988)	4,041,475
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	(5,097,358)	(12,402,227)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(3,610,203)	13,625,727
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	(633,705)	12,146,117
Impozit pe profit plătit	(456,815)	(958,751)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(1,090,520)	11,187,366
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale	(11,310,087)	(4,644,524)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare	(450,574)	(1,354,978)
Achiziții de investiții imobiliare	(3,382,457)	(644,222)
Incasări din vânzarea de imobilizări	1,213,461	609,378
Dobânzi incasate	3,431	10,856
Interese care nu controlează	363,133	(2,903,260)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(13,563,093)	(8,926,750)

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:

Împrumuturi plătite în perioada	(2,555,904)	(837,887)
Împrumuturi primite în perioada		4,281,482
Dobânzi plătite	(279,375)	(449,754)
Plati aferente contractelor de leasing	(60,366)	(1,002,132)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(2,895,645)	1,991,708

Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(17,549,258)	4,252,324
---	--------------	-----------

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	22,660,763	10.153.124
--	-------------------	-------------------

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	5,111,505	14,405,448
--	------------------	-------------------

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei incluse:

Conturi la bănci și numerar	12	7,976,932	33,286,855
Linii de credit		(2,865,428)	(18,881,407)
Total		5,111,505	14,405,448

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 22 august 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
 Director Financiar

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

Entitatea care raportează - Ropharma SA („Societatea”)

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

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

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

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2015 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), ADD Pharmaceuticals (17,68%), Rimia Investments (14,12%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,67%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,42%), Alte persoane juridice (7,76%) și Persoane Fizice (16,06%).

În anul 2015 a fost publicată Legea 91/2015 pentru modificarea și completarea Legii 95/2006 privind reforma în domeniul sănătății care prevede că 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.

Situațiile financiare consolidate la și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 Iunie 2017 se referă la Societate, Filiale (Ropharma Logistic SA 100%, Aesculap Prod SRL 100%) și Societățile asociate (Teo Health SA 44.42%, ICS Eurofarmaco Chisinau 50%) denumite în continuare „Grupul”.

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 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. 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 Grupului, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că Grupul ar trebui să poată funcționa la nivelul finanțării actuale.

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

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

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare Grupului ale Societății. Ropharma SA întocmeste, de asemenea, și situații financiare individuale pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 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 consolidate sunt prezentate în „Lei românești” („RON”), care este moneda funcțională și de prezentare a Grupului.

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

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. Pierdere 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 puțin pierderile cumulate din depreciere.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare 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 aceleași entități impozabile, fie unor entități impozabile diferite, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.20 Beneficiile angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

(a) Venituri din vânzări de bunuri

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

(b) Venituri din dobânzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 Contracte de leasing

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

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

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

2.24 Distribuirea dividendelor

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

2.25 Modificari ale politicilor contabile

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

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

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

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

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

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru 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 Legala a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

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

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

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	80.436.614	74.899.731
Numerar si echivalente de numerar	7.976.932	22.660.763
Total	88.413.546	97.560.493

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-15	31-Dec-16
Datorii comerciale si similare	134.196.284	138.800.135
Imprumuturi pe termen scurt	20.825.648	6.386.341
Provizioane	961.820	238.343
Total	155.251.066	145.424.819

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

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

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

Calculul și analiza situației nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	30-Jun-17	31-Dec-16
Credite și împrumuturi	20.825.648	14.449.256
Numerar și echivalente de numerar	(7.976.932)	-22.660.763
Datorii nete	12.848.715	(8.211.506)
Total capitaluri proprii	150.832.607	145.024.775
Datorii nete în capitaluri proprii (%)	8.52%	-5.66%

Riscul de schimb valutar

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

La 30 iunie 2017 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

Active/pasive în EURO echivalent LEI	Pentru perioada încheiată la	
	30-Jun-17	31-Dec-16
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(20.825.648)	(11.943.134)
Active financiare nete	(20.825.648)	(11.943.134)

Variație RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(1,041,282)	(597.157)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	1,041,282	597.157
Impact în rezultat	-	-

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

	30-Jun-17	31-Dec-16
Active si pasive in EURO		
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(4.573.146)	(2.630.009)
Active financiare nete	<u>(4.573.146)</u>	<u>(2.630.009)</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	(46.011.871)	(35.921.192)
EUR	(20.825.648)	(11.943.134)
Expunerea neta	<u>(66.837.519)</u>	<u>(47.864.326)</u>

Avand in vedere expunerea relativ redusa la fluctuatiile de curs valutar, nu este de asteptat ca fluctuatiile 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 și 2015, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă și au fost denominate în Euro și 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 dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 416.513 lei 288.985 lei – 31.12.2016). 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 împrumuturi și leasinguri	20,825,648	14.449.256

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

31 Decembrie 2016	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	6.386.341	8.062.915	-	14.449.256
Obligatii din leasing financiar	169.049	-	-	169.049
Furnizori si alte datorii	138.800.135	-	-	138.800.135
Total	145.355.525	8.062.915	0	153.418.440
30 Iunie 2017	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	5.571.888	15.189.135	-	20.761.023
Obligatii din leasing financiar	64.625	-	-	64.625
Furnizori si alte datorii	134.196.284	-	-	134.196.284
Total	139.832.796	15.189.135	-	155.021.931

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 2016 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 iunie 2017	31 decembrie 2016
Total Imprumuturi	20.761.023	14.449.256
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	7.909.540	(22.660.763)
Datoria netă	12.851.483	(8.211.507)
Total capitaluri proprii	150.832.607	145.024.775
Total capital	138.713.810	153.236.281
Gradul de îndatorare	9.31%	-5.36%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	16,345,795	46,772,576	35,541,476	8,609,682	3,562,554	4,705,321	5,506	115,542,910
Intrări	-	2.860.689	9.432.834	886.428	-	1.292	33.169	13.214.411
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	-	-	81.330	2.548	-	140.869	-	224.747
Sold la 31 decembrie 2016	(2.275.578)	(14.100.648)	(1.950.363)	(250.186)	-	(9.612.870)	-	(28.189.644)
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	19.939	14.670.048	21.255.507	5.328.902	-	-	-	41.274.396
Amortizare 2016	6.646	4.548.665	3.247.456	936.727	-	243.235	-	8.982.729
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	-	4.184	67.248	3.826	-	16.443	-	91.701
Sold la 31 decembrie 2016	-	(5.139.377)	(1.907.602)	(192.341)	-	-	-	(7.239.320)
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	16.325.856	32.102.528	14.291.941	3.280.780	3.562.554	4.705.321	5.506	74.268.514
Sold la 31 decembrie 2016	14.913.500	35.091.558	20.638.632	3.381.704	3.562.554	370.993	38.675	77.732.943

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Cost	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
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	41.842.046	43.202.970	9.482.714	3.562.554	628.090	39.477	113.671.351
Intrări	15.968	25.562	9.805.200	247.791	-	1.180.583	457.376	11.732.480
Transferuri din alte categorii de imobilizari	-	775.627	256.843	21.462	-	16.190	-	1.070.122
Iesiri	-	-	(2.462.828)	(67.407)	-	-	(294.851)	(2.825.086)
Diferente de conversie	-	29.720	67.825	3.255	-	5.952	-	106.752
Transferuri in alte categorii imobilizari	(33.000)	(197.404)	-	(10.499)	-	(1.107.192)	-	(1.348.095)
Sold la 30 iunie 2017	14.896.468	42.475.551	50.870.010	9.677.316	3.562.554	723.623	202.002	122.407.524
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	-	6.801.743	22.703.617	6.173.368	-	259.680	-	35.938.408
Amortizare 2017	3.216	1.433.507	2.455.012	498.523	-	-	-	4.390.257
Diferente de conversie	-	2.617	29.155	1.570	-	3.040	-	36.382
Amortizare iesiri	-	-	(2.462.828)	(67.407)	-	-	-	(2.530.235)
Sold la 30 iunie 2017	3.216	8.237.867	22.724.956	6.606.054	-	262.720	-	37.834.812
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	35.040.303	20.499.353	3.309.346	3.562.554	368.410	39.477	77.732.943
Sold la 30 iunie 2017	14.893.252	34.237.684	28.145.054	3.071.262	3.562.554	460.903	202.002	84.572.712

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE SI FONDUL COMERCIAL

	Alte immobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total immobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	2.832.598	10.071.829	12.904.427
Intrări	1.148.414	4.098.306	5.246.720
Diferente din conversie	2.111		2.111
Ieșiri	(840.714)	(1.781.822)	(2.622.536)
Sold la 31 decembrie 2016	3.142.409	12.388.313	15.530.722
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	1.394.473	0	1.394.473
Amortizarea în cursul anului	854.826		854.826
Diferente din conversie	1.898		1.898
Amortizare ieșiri	(31.399)		(31.399)
Sold la 31 decembrie 2016	2.219.798	0	2.219.798
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2016	1.438.125	10.071.829	11.509.954
Sold la 31 decembrie 2016	922.612	12.388.313	13.310.925
	Alte immobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total immobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2017	3.142.409	12.388.313	15.530.722
Intrări	72.211	699.328	771.538
Diferente din conversie	2.078		2.078
Ieșiri	(44.819)	(167.332)	(212.151)
Sold la 30 iunie 2017	3.171.879	12.920.309	16.092.188
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2017	2.219.798	-	2.219.798
Amortizarea în cursul anului	154.934		154.934
Diferente din conversie	776		776
Amortizare ieșiri	(44.819)		(44.819)
Sold la 30 iunie 2017	2.330.689	-	2.330.689
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2017	922.612	12.388.313	13.310.925
Sold la 30 iunie 2017	841.190	12.920.309	13.761.499

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE SI FONDUL COMERCIAL (continuare)

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

Fondul comercial in suma de 11.613.659 RON (31.12.2016: 11.613.659 RON) este rezultat din achizițiile de societăți farmaceutice (farmacii) iar societatea nu a constatat necesitatea constituirii unor ajustări de valoare.

Nota 7. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

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

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Titluri detinute la Farmaplus si Clinical Research	1.000	1.000
Total	1.000	1.000

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 CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 8. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 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 CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 9 . STOCURI

Societatea a constituit în cursul perioadei ajustări de depreciere pentru stocurile cu miscare lenta. Detaliul stocurilor este prezentat în tabelul de mai jos:

	30 iunie 2016	31 decembrie 2016
Mărfuri în depozite și farmacii	74.544.505	71.406.604
Produce finite	1.445.155	929.909
Marfuri în curs de aprovizionare	2.430.463	3.231.760
Avansuri pentru achiziții de marfuri	1.260.982	31.997
Materii prime și materiale	3.839.406	3.001.963
Total	83.520.511	78.602.233

Nota 10. 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	86.239.530	80.312.577
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.612.019)	(8.119.316)
Creanțe de la entitățile din grup	-	0
Debitori diversi și alte creanțe	4.371.016	4.268.382
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(1.561.912)	(1.561.912)
Total active financiare altele decât numerarul, clasificate ca împrumuturi și creanțe	80.436.614	74.899.731
Creanțe în legătură cu salariații	34.138	28.629
Alte creanțe față de bugetul de stat	784.119	1.699.708
Plăți anticipate (avansuri)	366.856	438.919
Total	81.621.727	77.066.987

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 să mai fie încasați de către societate (mai vechi de un an, în valoare de: 8.612.019 lei). Creanțele societății au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcție de riscuri pe categorii de clienți.

Ajustări creanțe comerciale	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
La începutul anului	8.119.316	8.812.273
Constituite în cursul anului	737.211	692.376
Anulare ajustări	244.508	1.385.333
La sfârșitul anului	8.812.273	8.119.316

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Conturi curente la bănci	6.506.379	20.600.399
Numerar în casierie	1.213.857	1.808.508
Alte valori	256.696	251.856
Total	7.976.932	22.660.763

Nota 12. 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 hiperinflationiste, capitalul social a fost rețratat având în vedere indicele de inflație comunicat de către Comisia Națională de Statistică. Acesta a fost aplicat începând cu soldul determinat conform HG 500/ 1994, de la data aportării până la 31.12.2003, data la care s-a considerat că economia națională a încetat să fie una hiperinflationistă.

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 Hiperinflationiste" care este propus să se acopere din suma rezultată în urma aplicării IAS 29 "Raportarea Financiară În Economii Hiperinflationiste" astfel:

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

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

La 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
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227
Fond de Pensii Privat ING	22.508.970	2.250.897
GOA Capital SA	20.764.075	2.076.408

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Persoane Fizice	85.005.841	8.500.584
Alte persoane Juridice	15.367.476	1.536.748
Total	510.085.063	51.008.507

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

Nota 13. 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	15.189.135	8.062.915
Datorii privind leasingul financiar		-
Total	15.189.135	8.062.915
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.706.460	4.429.615
Împrumuturi bancare pe termen scurt	2.865.428	1.956.726
Datorii privind leasingul financiar	64.625	169.049
Total	5.636.513	6.555.390
Total împrumuturi	20.825.648	14.618.305

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.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 Iunie 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI (CONTINUARE)

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare 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	24/08/2005	11.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	693.164	2.865.428
2	Ing Bank	6/12/2015	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	7.501.783	6.157.703
3	Ing Bank	9/10/2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	28.164	-
4	Ing Bank	17/12/2012	1.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	3.853.304	3.077.120
5	Ing Bank	17/12/2012	1.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	1.263.562	-
6	Ing Bank	17/04/2017	1.750.000	EUR	EURIBOR 3M + marja băncii	28/03/2024	-	7.684.706
7	Pharmaceuticals ADD	26/09/2013	270.000	USD	EURIBOR 1M + marja	31/12/2019	999.944	929.635
8	Pharmaceuticals	17/02/2016	40.000	EUR	EURIBOR 1M + marja	31/05/2018	129.335	46.431
Total							14.469.256	20.761.023

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU PERIOADA DE 6 LUNI ÎNCHEIATA LA 30 IUNIE 2017
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 14. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	124.964.779	133.953.415
Datorii catre entitatile din grup	129.978	0
Furnizori de imobilizari	976.394	394.965
Datorii in legatura cu salariatii	5.975.834	2.520.202
Alte datorii	2.137.901	1.930.501
Dobanzi de platit	11.398	1.052
Total datorii mai puțin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	134.196.284	138.800.135
Impozite si contributii sociale	2.386.506	6.637.379
Dividende	7.518	7.518
Avansuri de la clienti	972.201	90.660
Total	137.562.509	145.535.692

NOTA 15. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Sold la începutul perioadei	238.343	261.401
Provizioane constituite în cursul perioadei	723.477	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	(23.058)
Sold la finalul perioadei	961.820	238.343

NOTA 16. VENITURI NETE DIN VANZARI

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2016
Venituri din vanzarea marfurilor	243.394.716	223.770.055
Reduceri comerciale acordate	(560.594)	(675.477)
Total	242.834.123	223.094.578

NOTA 17. ALTE VENITURI

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2017	Semestrul încheiat la 30 iunie 2016
Venituri din chirii	536.728	863.140
Prestari servicii medicale	21.341.464	18.363.720
Venituri nete din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	-
Venituri din prestari de servicii	538.421	480.379
Alte venituri din exploatare	832.338	981.745
Total	23.248.951	20.688.983

NOTA 18. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2017	Semestrul încheiat la 30 iunie 2016
Cheltuieli cu salariile	23.499.706	20.004.228
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.998.639	1.274.313
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	5.324.001	4.563.175
Total	30.822.346	25.841.716

NOTA 19. ALTE CHELTUIELI

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2017	Semestrul încheiat la 30 iunie 2016
Cheltuieli cu materiale nestocabile	2.172.514	569.611
Cheltuieli cu chiriile	5.511.862	5.430.263
Cheltuieli de mentenanță	679.298	745.292
Cheltuieli cu utilitățile	1.396.215	1.331.999
Cheltuieli cu asigurările	278.557	481.360
Cheltuieli de protocol	326.641	217.087
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	380.776	317.524
Cheltuieli postale și de telecomunicații	262.454	247.630
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	188.546	167.871
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	251.931	261.209
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	658.795	613.079
Alte cheltuieli de exploatare	703.312	741.207
Total	12.810.902	11.124.132

NOTA 20. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2016
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	3.560	13.385
Venituri din diferențe de curs valutar	517.210	636.358
Venituri din investitii financiare	-	-
Total	520.769	649.743
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(298.426)	(475.081)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(526.331)	(633.202)
Cheltuieli privind investițiile financiare	-	-
Total	(824.757)	(1.108.282)
Rezultat net financiar	(303.988)	(458.539)

NOTA 21. IMPOZIT PE PROFIT

	S1 2017	S1 2016
Ropharma SA	529.829	491.109
Ropharma Logistic	207.801	311.634
Aesculap Prod	141.251	46.651
Eurofarmaco Chisinau	-	-
Alti afiliati	-	3.215
Teo Health	-	-
Total impozit curent	878.881	852.609

NOTA 22. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Administratori	18	18
Conducerea executivă	10	10
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	17	15
Achizitii&Aprovizionare	18	19
Vanzari	818	811
Logistica&Administrativ&Auto	189	181
Marketing	16	16
Financiar-contabilitate	36	37
Calitate	12	12
Juridic	7	7
Informatica	13	11
Resurse umane	10	10
Audit Intern	5	5
Cercetare-Dezvolare	4	4
Sectii medicale	176	157
Productie	40	40
Total	1.389	1.353

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 23. CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

Conducerea societatii consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societatii, 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 societatii 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.

NOTA 23. CONTINGENTE (CONTINUARE)

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.

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.

NOTA 23. CONTINGENTE (CONTINUARE)

(e) Angajamente

Garanții

La 30 iunie 2017 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate în tabelul de mai jos:

Echivalent in lei	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Lei	594.008	850.806
Usd	6.107.100	6.454.950
Euro	148.571	1.974.808
Total	<u>6.849.679</u>	<u>9.280.564</u>

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 societati afiliate de la ING Bank.

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	S1 2017	S1 2016
Bioef	2.551	0

Refacturari de servicii si vanzari de bunuri	S1 2017	S1 2016
Bioef	12.837	1.896
Bioterra	7.427	6.702

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Cumparari de marfuri	S1 2017	S1 2016
Bioef	1.077.886	920.908

Achizitii de servicii	S1 2017	S1 2016
Bioterra	149.299	137.321

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere:

	<u>S1 2017</u>	<u>S1 2016</u>
Remuneratie Administratori	514.406	433.490
Salarii conducerea executiva	649.909	612.036
Total	<u>1.164.315</u>	<u>1.045.526</u>

	<u>S1 2017</u>	<u>S1 2016</u>
Actiuni acordate conducerii	0	125.000

	<u>Numarul actiunilor distribuite S1 2017</u>	<u>Cost actiuni S1 2017</u>	<u>Numarul actiunilor distribuite S1 2016</u>	<u>Cost actiuni S1 2016</u>
Actiuni acordate personalului	0	0	300.000	113.274

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Bioef	30.728	14.024
Bioterra	849.704	850.113
Total	<u>880.432</u>	<u>864.137</u>

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

Datorii	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Bioef	60.123	160.899
Bioterra	7.713	-4.231
Total	<u>67.836</u>	<u>156.668</u>

NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(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.

	30 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 autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 22 august 2017 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar