



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018**

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

CUPRINS**PAGINA**

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

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	5	87.092.021	92.236.507
Fond comercial	6	11.613.659	11.613.659
Fond comercial din consolidare		12.691.380	12.691.380
Imobilizări necorporale	7	14.946.381	16.490.907
Investitii in entitati asociate		1.000	1.000
Investitii imobiliare	8	32.683.069	51.026.422
Total active imobilizate		159.027.511	184.059.875
Active circulante			
Stocuri	9	85.012.830	81.727.109
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	103.436.356	115.127.023
Cheltuieli înregistrate în avans		1.119.156	2.036.602
Numerar și echivalente de numerar	11	10.419.516	9.163.311
Total active circulante		199.987.858	208.054.045
Total active		359.015.369	392.113.920
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	12	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		25.788.460	40.001.418
Rezerve de reevaluare		11.843.435	11.843.435
Actiuni proprii		0	(12.808)
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	(113.274)
Rezultatul curent		11.626.892	5.151.387
Rezultat reportat		40.368.006	37.791.294
Total capitaluri proprii		160.233.199	165.033.082
Interese care nu controleaza		8.805.848	9.539.838
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	13	12.221.168	11.261.312
Obligații din leasing financiar		0	42.516
Datorii privind impozitul amânat		6.356.624	6.010.081
Total datorii pe termen lung		18.577.792	17.313.909
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	13	7.010.259	4.378.755
Imprumuturi pe termen scurt	13	15.072.331	22.750.346
Datorii comerciale și alte datorii	14	145.613.487	170.118.026
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		2.846.633	2.022.767
Subvenții pentru investiții		123.806	115.268
Venituri înregistrate în avans		0	129.336
Provizioane		251.624	246.912
Datorii privind impozitul pe profit		428.681	427.156
Obligații din leasing financiar		51.709	38.525
Total datorii curente		171.398.530	200.227.091
Total datorii		189.976.322	217.541.001
Total capitaluri proprii și datorii		350.209.522	382.574.082

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	15	242.834.114	258.696.535
Alte venituri	16	23.248.952	27.571.734
Total venituri din exploatare		266.083.066	286.268.269
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(203.587.032)	(215.853.652)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	17	(30.822.346)	(35.747.566)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		1.046.129	704.813
Servicii prestate de terti		(8.744.804)	(9.652.086)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		13.452	(34.196)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		11.200	13.177
Amortizarea pentru activele imobilizate		(4.302.986)	(4.851.569)
Alte cheltuieli operationale	18	(12.810.902)	(13.705.257)
Total cheltuieli din exploatare		(259.197.290)	(279.126.337)
Rezultat din exploatare		6.885.776	7.141.932
Venituri financiare		520.769	245.405
Costuri financiare		(824.757)	(670.579)
Rezultat financiar	19	(303.988)	(425.174)
Profit înainte de impozitare		6.581.789	6.716.758
Impozit pe profit curent	20	(878.881)	(1.088.766)
Impozit pe profit amanat		(88.663)	218.542
Profit din activitati continue		5.614.245	5.846.534
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		408.416	561.972
Profit net al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		5.205.828	5.284.562
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	5.846.534
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		408.416	561.972
Rezultat global al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		5.205.828	5.284.562

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumen te de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
1 Ianuarie 2017	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	152.073.982
Rezultatul global curent							13.263.705						13.263.705	-	13.263.705
Rezultat aferent intereselor minoritare							(1.636.813)						(1.636.813)	1.636.813	-
Impozitul amanat aferent diferentei din reevaluare									(635.943)				(635.943)	-	(635.943)
Rezerva din Reevaluare									3.974.642				3.974.642	-	3.974.642
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								1.009.744	(1.009.744)				-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global							11.626.892	1.009.744	2.328.954				14.965.591	1.636.813	16.602.403
Alocari la rezerva legala				504.548			(504.548)						-	-	-
Majorare capital													118.235	-	118.235
Alocari la alte rezerve					248.278		(248.278)						-	-	-
Diferente de tranlatare					142.405		744.236						886.642	119.827	1.006.469
Rezultat din corectare erori							(643.808)						(643.808)	-	(643.808)
31 Decembrie 2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.718.164	21.070.296	-	19.841.126	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	160.233.199	8.805.848	169.039.047

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumen te de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
1 Ianuarie 2018	51,126,741	17,571,876	2,021,064	4,718,164	21,070,296	-	19,841,126	12,242,430	11,843,434	37,483,217	(17,571,876)	(113,274)	160,233,199	8,805,848	169,039,047
Rezultatul global curent							5,846,534						5,846,534		5,846,534
Rezultat aferent intereselor minoritare							(561,972)						(561,972)	561,972	
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								614,403	(614,403)				-		-
Total alte elemente ale rezultatului global							5,284,562	614,403	(614,403)				5,284,562	561,972	5,846,534
Alocari la rezerva legala				358,793			(358,793)						-		-
Alocari la alte rezerve					11,821,445		(11,821,445)						-		-
Diferente de translatare					(382,722)		(2,595)						(385,317)	172,018	(213,300)
Miscari actiuni proprii						(12,808)							(12,808)		(12,808)
Rezultat din corectare erori							(86,554)						(86,554)		(86,554)
30 Iunie 2018	51,126,741	17,571,876	2,021,064	5,076,957	32,509,019	(12,808)	12,856,301	12,856,833	11,229,032	37,483,217	(17,571,876)	(113,274)	165,033,082	9,539,838	174,572,919

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota	Semestrul încheiat la 30 iunie 2017	Semestrul încheiat la 30 iunie 2018
Profit net	5.205.828	5.284.564
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	4.302.986	4.851.569
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțarilor	279.375	375.066
Venituri din dobânzi	(3.431)	(14.599)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	-	(78.654)
Ajustari de depreciere pentru creanțe	(13.452)	12.755
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe	(1.046.129)	(704.813)
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat	88.663	(218.542)
Diferențe de curs nerealizate	550.288	(385.317)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	9.364.128	9.122.027
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere) / scădere a stocului	(1.341.988)	3.364.376
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	(5.097.358)	(12.620.867)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(3.558.487)	9.383.610
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	(633,705)	9.249.145
Impozit pe profit plătit	(456,815)	(825.100)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(1,090,520)	8.424.045
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale	(11.310.087)	(10.772.803)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare	(450.574)	(1.544.526)
Achiziții de investiții imobiliare	(3.382.457)	(18.343.353)
Incasări din vânzarea de imobilizări	1.213.461	1.481.561
Dobânzi încasate	3.431	14.599
Diferențe de traducere	0	172.018
Acțiuni proprii	0	(12.808)
Interese care nu controlează	363.133	561.972
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(13.563.093)	(28.443.341)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Împrumuturi plătite primite în timpul anului	(2.555.904)	(3.638.872)
Împrumuturi primite în timpul anului	0	47.512
Dobânzi plătite	(279.375)	(375.066)
Plăți aferente contractelor de leasing	(60.366)	(20.831)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(2.895.645)	(3.987.257)

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 IUNIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		(17.549.258)	(24.006.553)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		22.660.763	10.419.516
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		5.111.505	(13.587.037)
Numerar și echivalente numerar la sfârșitul perioadei perioadei includ:			
Conturi la banci și numerar	11	7.976.932	9.163.311
Linii de credit		(2.865.428)	(22.750.346)
Total		5.111.505	(13.587.036)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 august 2018 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 Luliu Maniu nr. 55, Brașov. Principala piață de desfacere este România.

Actionarii societății Ropharma SA la 30 iunie 2018 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 (3,65%), GOA Capital (3,96%), Alte persoane juridice (4,17%) și Persoane Fizice (16,55%).

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 exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2018 se referă la Societate, Filiale (Ropharma Logistic SA 100%, Aesculap Prod SRL 99,997%) 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 întocmește, 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 31 decembrie 2017 urmează a fi emise în termenul legal.

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale societății sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care aceasta își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare 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	32– 48 ani
Instalații tehnice și mașini	5 – 18 ani
Mijloace de transport	4 – 6 ani
Echipamente de birou	2 – 10 ani

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

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

2.9 Fondul comercial

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare 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 minimumului dintre costul preconizat al încetării contractului și costul net preconizat al continuării contractului. Înainte de constituirea provizionului, Societatea recunoaște orice pierderi din depreciere pentru activele asociate contractului.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

(a) Venituri din vânzări de bunuri

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

(b) Venituri din dobânzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 *Contracte de leasing*

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

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

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

2.24 *Distribuirea dividendelor*

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

2.25 *Modificari ale politicilor contabile*

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

ACTIVE	Imprumuturi si creante	
	31-Dec-17	30-Iun-18
Creante comerciale si asimilate	102.266.289	113.513.633
Numerar si echivalente de numerar	10.419.516	9.163.311
Total	112.685.804	122.676.944

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-17	30-Iun-18
Datorii comerciale si similare	145.527.426	169.710.547
Imprumuturi pe termen scurt	34.355.468	38.428.939
Provizioane pe termen scurt	251.624	246.912
Total	180.134.517	208.386.398

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

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

Calculul si analiza situatiei nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	31-Dec-17	30-Iun-18
Credite si imprumuturi	34.355.468	38.428.939
Numerar si echivalente de numerar	(10.419.516)	(9.163.311)
Datorii nete	23.935.952	29.265.628
Total capitaluri proprii	160.233.199	165.033.082
Datorii nete in capitaluri proprii (%)	14.94%	17,73%

Riscul de schimb valutar

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

La 30 iunie 2018 expunerea neta pe tipuri de valuta a societatii la riscul de schimb valutar era dupa cum urmeaza:

Active/pasive in EURO echivalent LEI	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-17	30-Iun-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(34.355.468)	(38.428.939)
Active financiare nete	(34.355.468)	(38.428.939)
Variatie RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON fata de EUR cu 5%	(1.717.773)	(1.921.447)
Depreciere RON fata de EUR cu 5%	1.717.773	1.921.447
Impact in rezultat	-	-

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31-Dec-17	30-Iun-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(7.372.893)	(8.244.607)
Active financiare nete	<u>(7.372.893)</u>	<u>(8.244.607)</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-17	30-Iun-18
LEI	(33.093.245)	(47.280.516)
EUR	(34.355.468)	(38.428.939)
Expunerea neta	<u>(67.448.713)</u>	<u>(85.709.455)</u>

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

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

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

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

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

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 768.579 lei (687.109 lei – 2017).

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

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Total împrumuturi si leasinguri	34.355.468	38.428.938

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

30 Iunie 2018	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	27.129.101	11.261.312		38.390.413
Obligatii din leasing financiar	38.525	-	-	38.525
Furnizori si alte datorii	169.710.547	-		169.710.547
Total	196.878.174	11.261.312	-	208.139.486

31 Decembrie 2017	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	22.082.590	12.221.168		34.303.758
Obligatii din leasing financiar	51.709	-	-	51.709
Furnizori si alte datorii	145.527.426	-		145.527.426
Total	167.661.725	12.221.168	-	179.882.894

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 2018 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 15% și 20%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 30 iunie 2018 și 2017 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Total Imprumuturi	34.303.758	38.390.413
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(10.419.516)	(9.163.311)
Datoria netă	23.884.243	29.227.102
Total capitaluri proprii	160.233.199	165.033.082
Total capital	136.348.957	135.805.979
Gradul de îndatorare	17,52%	21,52%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 Iunie 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	44.749.453	52.502.410	10.225.360	3.562.554	716.851	40.508	128.195.255
Intrări	-	20.814	1.932.098	440.808	-	637.402	7.678.194	10.709.316
Transferuri din alte categorii de imobilizari	21.000	294.913	1.573	42.491	-	468.000	-	827.977
Iesiri	(61.000)	(533.000)	(1.151.474)	(12.585)	-	(165.435)	(2.541)	(1.926.035)
Diferente de conversie	-	121.526	277.398	13.850	-	24.334	-	437.108
Transferuri în alte categorii imobilizari	-	-	-	-	-	(606.615)	-	(606.615)
Sold la 30 iunie 2018	16.358.119	44.653.706	53.562.005	10.709.924	3.562.554	1.074.537	7.716.161	137.637.006
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	-	8.706.048	25.055.320	7.069.143	-	272.721	-	41.103.232
Amortizare 2018	3.683	1.456.183	2.998.540	521.490	-	-	-	4.979.896
Diferente de conversie	-	10.793	126.289	-	-	-	-	137.082
Amortizare iesiri	-	(10.982)	(796.985)	(11.744)	-	-	-	(819.711)
Sold la 30 iunie 2018	3.683	10.162.042	27.383.164	7.578.889	-	272.721	-	45.400.499
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	36.043.405	27.447.090	3.156.217	3.562.554	444.130	40.508	87.092.023
Sold la 30 iunie 2018	16.354.436	34.491.664	26.178.841	3.131.035	3.562.554	801.816	7.716.161	92.236.507

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 IUNIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	41.941.998	43.418.714	9.744.571	3.562.554	630.671	38.675	114.250.682
Intrări	-	246.981	10.997.185	662.334	-	2.941.981	1.613.437	16.461.917
Reevaluare la valoarea justă	1.534.393	1.147.493	-	-	-	-	-	2.681.886
Transferuri din alte categorii de imobilizări	15.968	1.585.270	1.100.270	138.102	-	16.190	-	2.855.799
Ieșiri	-	(11.553)	(3.301.585)	(322.901)	-	(11.047)	(1.611.603)	(5.258.689)
Transferuri alte categorii imobilizări	(65.742)	(288.262)	-	(10.499)	-	(2.886.479)	-	(3.250.982)
Diferențe din conversie	-	127.526	287.827	13.752	-	25.535	-	454.640
Sold la 31 decembrie 2017	16.398.119	44.749.453	52.502.410	10.225.360	3.562.554	716.851	40.508	128.195.254
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	(0)	7.109.140	22.786.054	6.362.867	-	259.678	-	36.517.739
Amortizare 2017	6.736	2.878.260	5.304.991	1.016.802	-	-	-	9.206.789
Amortizare ieșiri	-	(7.595)	(3.149.483)	(317.044)	-	-	-	(3.474.122)
Amortizare reevaluare	(6.736)	(1.286.022)	-	-	-	-	-	(1.292.758)
Diferențe din conversie	-	12.265	113.759	6.518	-	13.043	-	145.585
Sold la 31 decembrie 2017	(0)	8.706.048	25.055.320	7.069.143	-	272.721	-	41.103.233
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	34.832.857	20.632.660	3.381.704	3.562.554	370.993	38.675	77.732.943
Sold la 31 decembrie 2017	16.398.119	36.043.404	27.447.090	3.156.217	3.562.554	444.130	40.508	87.092.022

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2017 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață. În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2017, o parte din imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în situația rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”.

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

Nota 6. FONDUL COMERCIAL

Fondul comercial în valoare de 11.613.659 lei reprezintă incorporări de farmacii al căror fond comercial a fost identificat la achiziție.

Societatea nu a constituit ajustări de depreciere pentru fondul comercial deoarece există premise fundamentate din care rezultă generarea de beneficii economice ulterioare.

NOTA 7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizări necorporale	Licențe de farmacii achiziționate	Avansuri acordate	Total imobilizări necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	2.523.868	14.211.662	144.409	16.879.939
Intrări	10.726	1.624.000	75.472	1.710.198
Ieșiri	0	0	5.385	5.385
Diferențe de conversie	1.883	0	0	1.883
Sold la 30 iunie 2018	2.536.477	15.835.662	214.496	18.586.635
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	1.933.561	0	0	1.933.561
Amortizarea în cursul anului	160.527	0	0	160.527
Amortizare ieșiri	0	0	0	0
Diferențe de conversie	1.639	0	0	0
Sold la 30 iunie 2018	2.095.727	0		2.095.727
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	590.307	14.211.662	144.409	14.946.378
Sold la 30 iunie 2018	440.750	15.835.662	214.496	16.490.907

NOTA 7. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (CONTINUARE)

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	2.563.189	12.388.313	61.142	15.012.644
Intrări	42.931	1.990.681	83.267	2.116.879
Avansuri acordate	-	-	-	-
Diferente din conversie	-	-	-	-
Ieșiri	(82.252)	(167.332)	-	(249.584)
Sold la 31 decembrie 2017	2.523.868	14.211.662	144.409	16.879.939
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	1.701.720	-	-	1.701.720
Amortizarea în cursul anului	314.111	-	-	314.111
Amortizare ieșiri	(82.272)	-	-	(82.272)
Sold la 31 decembrie 2017	1.933.558	-	-	1.933.558
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	861.470	12.388.313	61.142	13.310.925
Sold la 31 decembrie 2017	590.310	14.211.662	144.409	14.946.381

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 8. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.069
Intrări	-	4.694	19.600.018	19.604.712
Transfer de la investitii in curs de executie		3.640		3.640
Iesiri catre alte categorii de imobilizari	21.000	204.000		225.000
Iesiri	350.097	689.901	-	1.039.998
Sold la 30 iunie 2018	7.777.257	13.392.464	29.856.701	51.026.422
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 30 iunie 2018	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Sold la 30 iunie 2018	7.777.257	13.392.464	29.856.701	51.026.422

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Intrări	-	136.800	7.275.001	7.411.801
Intrari tranfer de la imobilizari corporale	49.552	345.629	-	395.181
Modificari in valoarea justa	1.505.358	910.674	-	2.416.032
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 31 decembrie 2017	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068

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

Nota 9 . STOCURI

Detaliul stocurilor este prezentat in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Mărfuri in depozite si farmacii	76.591.360	72.126.490
Materii prime si materiale consumabile si ambalaje	1.349.514	4.267.194
Produce finite	2.660.659	1.556.807
Marfuri in curs de aprovizionare	3.995.993	3.024.687
Avansuri pentru achizitii de marfuri	415.305	751.931
Total	85.012.832	81.727.109

Nota 10. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Creante comerciale	108.014.589	118.586.318
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.650.283)	(8.663.038)
Creante de la entitatile din grup	-	-
Debitori diversi si alte creante	4.411.724	5.100.094
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(1.509.742)	(1.509.742)
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	102.266.289	113.513.633
Creante in legatura cu salariatii	46.309	49.420
Alte creante fata de bugetul de stat	953.856	1.424.482
Plati anticipate (avansuri)	169.902	139.489
Total	103.436.356	115.127.023

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

La 30 iunie 2018 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasati de catre societate (mai vechi de un an, in valoare de 8.663.038 lei). Creantele societatii au fost analizate si evaluate dupa criteriile stabilite in functie de riscuri pe categoriile de clienti.

Nota 11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Conturi curente la bănci	8.094.492	7.657.250
Numerar în casierie	2.353.249	1.550.276
Alte valori	(28.226)	(44.215)
Total	10.419.516	9.163.311

Nota 12. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 30 iunie 2018 este de 51.126.741,30 lei, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor deținători.

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

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

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

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

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

Nota 12. CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

La 30 iunie 2018 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31.19
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17.62
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14.07
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227	8.78
GOA Capital SA	20.256.428	2.025.643	3.96
Fond de Pensii Privat NN	18.660.995	1.866.100	3.65
Persoane Fizice	84.612.428	8.461.243	16.55
Alte Persoane Juridice	21.298.861	2.129.886	4.17
Total	511.267.413	51.126.741	100

Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI

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

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	12.221.168	11.261.312
Datorii privind leasingul financiar		
Total	12.221.168	11.261.312
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	7.010.259	4.378.755
Împrumuturi bancare pe termen scurt	15.072.331	22.750.346
Datorii privind leasingul financiar	51.709	38.525
Total	22.134.299	27.167.627
Total împrumuturi	34.355.468	38.428.939

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 SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 IUNIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI (CONTINUARE)

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului/ Refinantarii	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2017 echivalent în RON	Principalul în sold la 30.06.2018 echivalent în RON
1	Ing Bank	17/12/2012	6.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	15.072.331	22.750.347
2	Ing Bank	2/1/2018	1.081.747	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	5.040.613	3.781.599
3	Ing Bank	2/1/2018	813.273	EUR	EURIBOR 3M + marja băncii	31/03/2020	3.789.607	2.948.358
4	Ing Bank	2/1/2018	1.779.106	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	9.624.062	8.294.211
6	Ing Bank	2/1/2018	5.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	-	-
7	Ing Bank	2/1/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	-	-
8	Ing Bank	2/1/2018	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2022	-	-
9	ADD Pharmaceuticals	26/09/2013	270.000	USD	EURIBOR 1M + marja	31/12/2019	736.606	615.898
10	ADD Pharmaceuticals	17/02/2016	40.000	EUR	EURIBOR 1M + marja	31/05/2018	40.539	-
Total			19.984.126				34.303.758	38.390.413

Nota 14. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Datorii comerciale	137.496.297	153.614.403
Datorii catre entitatile din grup	129.801	331.352
Furnizori de imobilizari	2.718.669	8.608.578
Datorii in legatura cu salariatii	2.962.859	3.073.217
Alte datorii	2.207.435	4.061.630
Dobanzi de platit	12.366	21.368
Total datorii mai puțin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	145.527.426	169.710.547
Impozite si contributii sociale	2.865.792	2.016.611
Dividende	7.518	7.518
Avansuri de la clienti	59.384	406.116
Total	148.460.120	172.140.792

NOTA 15. VENITURI NETE DIN VANZARI

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Venituri din vanzarea marfurilor	243.394.716	259.524.603
Reduceri comerciale acordate	(560.594)	(828.068)
Total	242.834.412	258.696.535

NOTA 16. ALTE VENITURI

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Venituri din chirii	536.728	439.074
Prestari servicii medicale	21.341.464	26.241.552
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	-	86.789
Venituri din prestari de alte servicii	538.421	417.105
Alte venituri din exploatare	832.338	387.215
Total	23.248.951	27.571.734

NOTA 17. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Cheltuieli cu salariile	23.499.706	32.489.104
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.998.639	1.950.841
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	5.324.001	1.307.621
Total	30.822.346	35.747.566

NOTA 18. ALTE CHELTUIELI

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Cheltuieli cu materiale nestocabile	2.172.514	2.513.050
Cheltuieli cu chiriile	5.511.862	5.811.794
Cheltuieli de mentenanță	679.298	990.284
Cheltuieli cu utilitățile	1.396.215	1.554.971
Cheltuieli cu asigurările	278.557	195.583
Cheltuieli de protocol	326.641	393.759
Cheltuieli cu deplasările și detasările	380.776	494.405
Cheltuieli postale și de telecomunicații	262.454	271.600
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	188.546	199.584
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	251.931	103.822
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	658.795	677.686
Alte cheltuieli de exploatare	703.312	498.718
Total	12.810.902	13.705.256

NOTA 19. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2017	Semestrul încheiat la 30 iunie 2018
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	3.560	14.599
Venituri din diferențe de curs valutar	517.210	230.806
Total	520.769	245.405
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(298.426)	(375.066)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(526.331)	(295.512)
Total	(824.757)	(670.578)
Rezultat net financiar	(303.988)	(425.174)

NOTA 20. IMPOZIT PE PROFIT

	S1 2017	S1 2018
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	887.881	1.088.765
	S1 2017	S1 2018
Profit înainte de impozitare	5.781.153	6.258.309
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 12% și 16%	924.985	985.935
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(24.517)	(25.405)
Cheltuielilor nedeductibile	286.271	311.222
Veniturilor neimpozabile	(44.973)	(37.574)
Scutirilor pentru sponsorizări	(139.143)	(162.211)
Facilitatilor fiscale	0	0
Pierdere fiscala recuperata	(123.741)	(126.770)
Elemente similare veniturilor	0	144.219
Înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	0	(651)
Impozitul pe profit	878.881	1.088.765

NOTA 21. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Administratori	18	18
Conducerea executivă	10	10
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	17	17
Achizitii&Aprovizionare	18	19
Vanzari	818	836
Logistica&Administrativ&Auto	189	220
Marketing	16	23
Financiar-contabilitate	36	37
Calitate	12	12
Juridic	7	5
Informatica	13	11
Resurse umane	10	11
Audit Intern	5	6
Cercetare-Dezvolare	4	6
Sectii medicale	176	204
Productie	40	41
Total	1.389	1.476

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

S1 2018	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL. prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
Monovia SRL. prin reprezentant Ovidiu NUT	Membru
United Ropharma SRL. prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executiva

S1 2018	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

NOTA 22. CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

(b) Impozitare

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,05% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Prețul de transfer

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

NOTA 22. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

Clienții și alți debitori ai societății pot fi afectați de condițiile de piață, ceea ce poate afecta capacitatea acestora de a rambursa sumele datorate. Aceasta poate avea impact și asupra previziunilor conducerii

Societății cu privire la fluxurile de numerar și asupra evaluării deprecierei activelor financiare și nefinanciare.

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

NOTA 22. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(e) Angajamente

Garanții

La 30 iunie 2018 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 14.

Echivalent in lei	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Lei	515.103	1.502.568
Usd	5.837.250	6.004.950
Euro	216.512	270.680
Total	6.568.865	7.778.198

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 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Bioef	2.551	2.623
Vanzari de servicii	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Fundatia Clinica Sf. Constantin	310.494	159.286
Refacturari de servicii	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Bioef	12.837	7.704
Bioterra	7.427	7.437
Total	20.264	15.141

NOTA 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Achiziții de marfuri	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Bioef	1.077.886	1.730.742

Achiziții de servicii	Semestrul Incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul Incheiat la 30 iunie 2018
Bioterra	149.299	0
Teo Central	1.205.624	1.265.758
Teo Lunch	133.043	157.798
	1.487.966	1.423.556

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Remuneratie Administratori	472.734	547.680
Salarii conducerea executiva	765.359	790.213
Total	1.238.092	1.337.893

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2017	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018
Actiuni acordate conducerii	-	-

In anul 2018, Consiliul de Administratie a avut aceeasi componenta cu cea din anul 2017 iar conducerea executiva a fost formata din trei directori executivi.

NOTA 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Bioef	44.015	446.535
Fundatia Clinica Sf. Constantin	35.300	85.439
Bioterra	795.507	806.093
Total	874.822	1.338.067

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

Datorii	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Bioef	201.724	39,901
Teo Lunch	16.366	27.539
Teo Central	0	164.988
ADD Pharmaceuticals	783,911	615.898
Total	1.002.001	848.326

(e) Împrumuturi către părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.

Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.

Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	31 decembrie 2017	30 iunie 2018
Imprumuturi de la parti afiliate	718.228	615,898
Dobanzi aferente	65.683	0
Imprumuturi catre parti afiliate neincluse in consolidare	14.449	0

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 27 august 2018 și semnate în numele acestuia.

Prezentele situații financiare nu au fost auditate.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar