



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE
PENTRU SEMESTRUL I LA 30 IUNIE 2019**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6-7
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8-9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	10-51

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	5	58.000.858	55.188.731
Fond comercial	6	11.613.659	11.613.659
Drepturi de utilizare	7	-	18.217.820
Imobilizări necorporale	8	16.713.873	17.651.297
Investitii in entitati asociate	9	20.550.765	20.550.765
Investitii imobiliare	10	79.592.475	86.530.080
Total active imobilizate		186.471.630	209.752.351
Active circulante			
Stocuri	11	33.350.664	53.303.965
Creanțe comerciale și alte creanțe	12	128.803.660	209.711.887
Cheltuieli înregistrate în avans		442.114	987.194
Numerar și echivalente de numerar	13	6.629.769	7.869.327
Total active circulante		169.226.207	271.872.372
Total active		355.697.837	481.624.723
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	14	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		35.841.091	42.770.826
Rezerve de reevaluare		13.168.212	10.251.472
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	-
Actiuni proprii		(171.759)	(184.573)
Rezultatul curent		7.117.235	1.561.817
Rezultat reportat		27.731.591	30.722.557
Total capitaluri proprii		154.292.777	155.841.780
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	15	16.914.156	15.072.086
Datorii privind impozitul amânat	16	7.128.092	6.817.928
Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung		0	1.256.992
Obligații din leasing financiar	17	0	10.083.241
Total datorii pe termen lung		24.042.248	33.230.247
Datorii curente			
Partea curentă din împrumuturile pe termen lung		4.137.405	4.200.567
Imprumuturi pe termen scurt		13.698.658	11.544.516
Datorii comerciale și alte datorii	18	158.317.899	266.559.393
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		1.204.445	1.557.418
Venituri înregistrate în avans		0	129.336
Provizioane		55.096	55.096
Datorii privind impozitul pe profit		(50.689)	399.834
Partea curentă obligații din leasing financiar	17	0	8.106.534
Total datorii curente		177.362.813	292.552.696
Total datorii		201.405.061	325.782.943
Total capitaluri proprii și datorii		355.697.838	481.624.723

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	S1 2018	S1 2019
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	19	176.451.610	277.129.638
Alte venituri	20	2.879.171	4.394.039
Total venituri din exploatare		179.330.781	281.523.677
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(141.714.112)	(241.322.579)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	21	(21.587.121)	(24.102.533)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		791.602	441.714
Servicii prestate de terti		(2.624.018)	(2.935.829)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		14.884	117.685
Amortizarea pentru activele imobilizate		(2.229.737)	(5.950.167)
Alte cheltuieli operationale	22	(8.750.736)	(5.405.145)
Total cheltuieli din exploatare		(176.099.239)	(279.156.853)
Rezultat din exploatare		3.231.542	2.366.824
Venituri financiare		40.347	304.173
Costuri financiare		(96.292)	(912.956)
Rezultat financiar	23	(55.944)	(608.782)
Profit înainte de impozitare		3.175.598	1.758.041
Impozit pe profit curent	24	(713.834)	(505.909)
Impozit pe profit amanat		315.512	309.685
Profit din activitati continue		2.777.276	1.561.817
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	-
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		-	-
Total rezultat global		2.777.276	1.561.817
Rezultat pe actiune		0.0054	0.0031

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de administrație la 16 august 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total capitaluri proprii
1 Ianuarie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.599.900	20.630.265	-	5.489.571	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.323.349
Rezultatul global curent							7.117.235						7.117.235
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare							-		(385.515)				(385.515)
Rezerva din Reevaluare									2.409.467				2.409.467
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								699.174	(699.174)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							7.117.235	699.174	1.324.778				9.141.187
Alocari la rezerva legala				358.793			(358.793)						-
Alocari la alte rezerve					10.252.133		(10.252.133)						-
Diferente de translatare													-
Miscari actiuni proprii						(171.759)							(171.759)
Rezultat din corectare erori													-
31 decembrie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.958.693	30.882.398	(171.759)	1.995.880	12.941.605	13.168.212	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	154.292.777

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRIILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total capitaluri proprii
1 Ianuarie 2019	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.958.693	30.882.398	(171.759)	1.995.880	12.941.605	13.168.212	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	154.292.777
Rezultatul global curent							1.561.817						1.561.817
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								2.916.740	(2.916.740)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							1.561.817	2.916.740	(2.916.740)				1.561.817
Alocari la rezerva legala				416.231			(416.231)						-
Alocari la alte rezerve					6.513.504		(6.513.504)						-
Miscari actiuni proprii						(12.814)	(113.274)					113.274	(12.814)
30 iunie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	5.374.924	37.395.902	(184.573)	(3.485.312)	15.858.345	10.251.472	37.483.217	(17.571.876)	0	155.841.780

ROPHARMA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	S1 2018	S1 2019
Profit net		2.777.276	1.561.818
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea		2.229.737	5.950.167
Cheltuieli cu dobânzile si costuri aferente finantarilor		60.660	912.866
Venituri din dobânzi		(10.150)	(304.173)
Ajustari de depreciere pentru stocuri		-	(8.615)
Ajustari de depreciere pentru creante		(119.930)	(109.070)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe		(791.602)	(441.714)
Cheltuieli / (venituri) cu Impozitul Amanat		(315.512)	(309.685)
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare		-	(1.166.551)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant		3.830.480	6.085.402
Modificari ale capitalului circulant:			
(Creștere) / scădere a stocului		3.032.744	(19.944.685)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante		(9.463.750)	(78.805.475)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale si alte datorii		17.480.135	97.377.991
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		14.879.609	4.712.873
Impozit pe profit plătit		(330.459)	(59.528)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare		14.549.150	4.653.345
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(1.883.180)	(1.507.094)
Achiziții de imobilizări necorporale si financiare		(1.553.072)	(937.423)
Intrari drepturi de utilizare		0	(839.350)
Achizitiile de investitii imobiliare		(18.343.353)	(5.771.054)
Incasari din vanzari de imobilizari		1.653.608	92.056
Dobânzi incasate		10.150	12.931
Rascumparari de actiuni proprii		(12.808)	(12.814)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții		(20.128.655)	(8.962.748)

ROPHARMA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:

Împrumuturi (platite) în timpul anului	(1.259.013)	(2.049.616)
Împrumuturi primite în timpul anului	2.398.534	0
Dobânzi plătite	(60.660)	(210.683)
Plati aferente contractelor de leasing	-	(3.735.254)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	1.078.861	(5.995.554)

Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar

(4.500.645) (10.304.957)

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar

6.745.725 6.629.769

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar

2.245.080 (3.675.188)

Numerar și echivalente numerar la sfârșitul perioadei perioadei includ:

Conturi la banci și numerar	11	5.966.323	7.869.327
Linii de credit		(3.721.243)	(11.544.516)
Total		2.245.080	(3.675.190)

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

Actionarii societății Ropharma SA la 30 iunie 2019 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,19%), ADD Pharmaceuticals (17,62%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,78%), GOA Capital (3,91%), Alte persoane juridice (7,84%) și Persoane Fizice (16,58%).

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Declarația de conformitate

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

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

2.3 Continuitatea activității

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

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

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

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale Societății. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare consolidate pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018 urmează a fi emise în termenul legal.

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

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

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

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

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

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

2.9 Fondul comercial

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

Instrumentele financiare sunt clasificate drept creanțe din împrumuturi acordate, datorii sau capitaluri proprii în concordanță cu conținutul aranjamentului contractual. 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 expira drepturile contractuale asupra fluxurilor generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.20 Beneficiile angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

(a) Venituri din vânzări de bunuri

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

(b) Venituri din dobânzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 Contracte de leasing

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

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

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

2.24 Distribuirea dividendelor

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

2.25 Modificari ale politicilor contabile

Societatea a aplicat aceleași politici contabile și metode de calcul în situațiile sale financiare interimare consolidate ca în situațiile financiare anuale pe 2018, cu excepția celor care se referă la noi standarde și interpretări eficiente pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2019 și va fi adoptat în situațiile financiare anuale 2019. Noile standarde care afectează Societatea care vor fi adoptate în situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019 și care au dus la modificări în politicile contabile ale Grupului sunt:

- IFRS 16 Leasing; și
- IFRIC 23 Incertitudinea cu privire la tratamente privind impozitul pe venit

Mai multe detalii despre impactul pe care le-au avut aceste două standarde sunt prezentate mai jos. Alte standarde și interpretări noi și modificate emise de IASB care se vor aplica pentru prima dată în următoarele situații financiare următoare nu sunt de așteptat să influențeze Societatea, deoarece acestea nu sunt relevante pentru activitățile Societății.

IFRS 16 Leasing

Începând cu 1 ianuarie 2019, IFRS 16 a înlocuit IAS 17 Leasing și IFRIC 4, determinând dacă un aranjament conține un contract de închiriere.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

IFRS 16 oferă un model de contabilitate unic, care necesită recunoașterea activelor și pasivelor pentru toate contractele de închiriere, împreună cu opțiunile de excludere a contractelor de închiriere în cazul în care termenul de închiriere este de 12 luni sau mai puțin sau în cazul în care activul de bază are o valoare scăzută. IFRS 16 continuă în mod substanțial contabilitatea locatorului în IAS 17, fiind păstrată distincția între leasingul operațional și leasingul financiar. Societatea nu are activități de leasing semnificative care acționează în calitate de locator.

(a) Metoda de tranziție

Societatea a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoașterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării inițiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Contractele încheiate înainte de data de tranziție care nu au fost identificate drept închirieri conform IAS 17 și IFRIC 4 nu au fost reevaluate. Definiția unui contract de închiriere în conformitate cu IFRS 16 s-a aplicat numai contractelor încheiate sau modificate la 1 ianuarie 2019 sau după.

Grupul a aplicat următoarele măsuri practice când a aplicat IFRS 16 la închirieri, clasificate anterior ca leasing operațional în conformitate cu IAS 17:

- Aplicarea unei rate unice de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;
- Excluderea costurile directe inițiale de la măsurarea activelor din drept de utilizare la data cererii inițiale pentru închiriere în cazul în care dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;
- Utilizarea evaluărilor anterioare cu privire la contractele de închiriere oneroase, spre deosebire de analiza unei revizuirii a deprecierei în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și
- Societatea a clasificat anterior leasingul ca leasing operațional sau financiar pe baza evaluării sale dacă contractul de leasing a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. În conformitate cu IFRS 16, Societatea recunoaște activele și datoriile de închiriere ca drept de utilizare pentru majoritatea contractelor de leasing și de închiriere.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriile de închiriere în legătură cu leasingul de spații pentru farmacii care anterior au fost clasificate drept leasing operațional. Datoriile de leasing au fost măsurate la valoarea actuală a plăților restante de închiriere, actualizate folosind rata de împrumut incrementală a Societății la 1 ianuarie 2019. Rata de împrumut incrementală a Societății este rata cu care o împrumut similară ar putea fi obținută de la un creditor independent în condiții comparabile termeni și condiții. Rata medie ponderată aplicată a fost de 1,3% pentru contractele în EUR și 4.22% pentru contractele în RON.

Dreptul de utilizare a activelor a fost măsurat după cum urmează: Activele din drept de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu pasivul de închiriere, ajustat cu valoarea oricăror plăți în avans sau acumulate. Următorul tabel prezintă impactul adoptării IFRS 16 asupra situației financiare la 1 ianuarie 2019:

	01 Ianuarie 2019
Drept de utilizare	21,198,519
Impozit amanat	-
Datorie leasing	21,198,519
Reducerea netă a rezultatului reportat	-

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Următorul tabel conciliază angajamentele minime de închiriere prezentate în situațiile financiare anuale din 31 decembrie 2018 ale Societății, cu valoarea datoriilor de leasing recunoscute la 1 ianuarie 2019:

	01 Ianuarie 2019
Contractele de inchiriere in derulare la 31.12.2018	21,792,057
Efectul ratelor de actualizare	(593,537)
Datorie leasing recunoasuta la 01.01.2019	21,198,519

b) Politici semnificative de contabilitate ulterioare tranziției

Toate contractele de leasing sunt contabilizate prin recunoașterea unui activ de drept de utilizare și a unei datorii de leasing.

Datoriile de leasing sunt măsurate la valoarea actuală a plăților contractuale datorate locatorului pe durata contractului de închiriere, cu rata de actualizare determinată prin raportare la rata inerentă contractului de închiriere, cu excepția cazului în care acest lucru nu este ușor determinabil, în caz în care se folosește rata de împrumut incrementală a Societății la începutul contractului de închiriere. Plățile de leasing variabile sunt incluse numai în evaluarea datoriei de leasing dacă depind de un indice sau o rată. În astfel de cazuri, măsurarea inițială a obligației de închiriere presupune că elementul variabil va rămâne neschimbat pe durata contractului de închiriere. Alte plăți variabile de leasing sunt incluse în perioada la care se referă.

La recunoașterea inițială, valoarea contabilă a obligației de închiriere include, de asemenea:

- sume preconizate să fie plătite sub orice formă de valoare reziduală;
- prețul de exercitare al oricărei opțiuni de cumpărare acordate în favoarea Societății, dacă este rezonabil să evalueze această opțiune;
- orice penalități care trebuie plătite pentru încetarea contractului de închiriere, dacă durata contractului de închiriere a fost estimată pe baza opțiunii de reziliere.

Activele dreptului de utilizare sunt măsurate inițial la valoarea datoriei de leasing, reduse cu stimulentele de închiriere primite și crescute cu:

- plățile de leasing efectuate la sau înainte de începerea contractului de închiriere;
- costuri directe inițiale; și
- valoarea oricărei prevederi recunoscute în cazul în care grupul este obligat contractual să demoleze, să elimine sau să restabilească bunul închiriat.

Datoriile de leasing de măsurare inițiale cresc ca urmare a dobânzii percepute la o rată constantă la soldul restant și sunt reduse pentru plățile efectuate. Activele de drept de utilizare sunt amortizate liniar pe durata rămasă a contractului de leasing sau pe durata vieții economice rămase a activului, dacă, rareori, se consideră că acesta este mai scurtă decât durata contractului de închiriere. Datoriile de leasing sunt reevaluate atunci când există o modificare a plăților de închiriere viitoare care rezultă dintr-o modificare a unui indice sau a unei rate sau când există o modificare în evaluarea termenului unui contract de închiriere.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

IFRIC 23 Incertitudini în privința tratamentelor impozitului pe profit

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există incertitudine cu privire la tratamentele cu impozitul pe venit.

Interpretarea necesită:

- Societatea analizează dacă tratamentele fiscale incerte trebuie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, pe baza cărora abordarea oferă previziuni mai bune ale rezoluției;
- Societatea stabilește dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, Societatea evaluează incertitudinea fiscală în funcție de cea mai probabilă valoare sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii.

Societatea a ales să aplice IFRIC 23 în mod retrospectiv cu efectul cumulat înregistrat în veniturile reținute la data cererii inițiale, la 1 ianuarie 2019 și nu au fost determinate efecte semnificative.

Utilizarea estimărilor

Nu au fost efectuate revizii materiale asupra naturii și valorii estimărilor sumelor raportate în perioadele anterioare, cu excepția cazului în care punerea în aplicare a IFRS 16 și IFRIC 23 discutate mai sus. Estimările semnificative care au fost necesare pentru punerea în aplicare a acestui nou standard sunt:

- Determinarea dacă un aranjament conține un contract de închiriere;
 - Stabilirea termenului de închiriere pentru unele contracte de închiriere în care Societatea este un locatar care are opțiunea de reînnoire și opțiunea de reziliere și determinarea dacă Societatea este în mod rezonabil sigură că va exercita această opțiune;
 - Determinarea ratei de împrumut incrementale utilizate pentru măsurarea datoriilor de leasing;
- și
- Identificarea tratamentelor fiscale incerte și estimarea gamei de rezultate posibile care pot apărea dacă o autoritate fiscală ar examina tratamentul fiscal.

Impactul standardelor contabile care trebuie aplicate în perioadele viitoare

Există o serie de standarde și interpretări emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate care sunt valabile pentru perioadele începând cu data de 31 decembrie 2019 (data la care urmează să fie pregătite următoarele situații financiare anuale ale companiei) pe care Societatea a decis să nu le adopte anticipat. Societatea nu crede că aceste standarde și interpretări vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare odată adoptate.

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:

	Imprumuturi si creante	
ACTIVE	31-Dec-18	30-Iun-19
Creante comerciale si asimilate	125.689.289	206.075.301
Numerar si echivalente de numerar	6.629.769	7.869.327
Total	132.319.057	213.944.628

	La cost amortizat	
DATORII	31-Dec-18	30-Iun-19
Datorii comerciale si similare	158.317.818	266.503.395
Imprumuturi	34.750.219	30.817.168
Leasing	-	18.189.775
Provizioane	55.096	55.096
Total	193.123.133	315.565.434

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.

Riscul de schimb valutar

Societatea este în principal expusă la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje și alte materiale din afara României. Furnizorii de la care societatea achiziționează aceste articole necesare producției de medicamente trebuie să dețină documente de calitate, prevăzute în regulile europene de înregistrare a medicamentelor. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizițiile din țări terțe. Urmărirea termenelor de plată și asigurarea disponibilităților banesti pentru achitare, astfel încât efectul riscului de schimb valutar să fie minimizat, sunt în sarcina direcției economice. La 31 decembrie 2018 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

	Pentru anul încheiat la	
Active/pasive în EURO echivalent LEI	31-Dec-18	30-Iun-19
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(34.750.219)	(46.920.107)
Active financiare nete	(34.750.219)	(46.920.107)
Variație RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(1.737.511)	(2.346.005)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	1.737.511	2.346.005
Impact în rezultat	-	-

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31-Dec-18	30-Iun-19
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(7.450.893)	(9.909.000)
Active financiare nete	<u>(7.450.893)</u>	<u>(9.909.000)</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-18	30-Iun-19
LEI	(24.322.745)	(52.613.863)
EUR	(34.750.219)	(46.920.107)
Expunerea neta	<u>(59.072.964)</u>	<u>(99.533.970)</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 2019 si 2018, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denominate în Euro.

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 616.343 lei (695.004 lei pentru 2018). 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 2018	30 iunie 2019
Total imprumuturi si leasinguri	34.750.219	46.920.107

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 2019	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	15.745.083	15.072.086	-	30.817.168
Obligatii din leasing financiar	8.106.535	9.730.502	352.739	18.189.776
Furnizori si alte datorii	266.503.395	-	-	266.503.395
Total	290.355.013	24.802.588	352.739 0	315.510.339
31 Decembrie 2018	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	17.836.063	16.914.156	-	34.750.219
Obligatii din leasing financiar	-	-	-	-
Furnizori si alte datorii	158.317.818	-	-	158.317.818
Total	176.153.881	16.914.156	0	193.068.037

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

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

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

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

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

În 2019 strategia Societatii a constat în reducerea gradului de îndatorare.

Coeficienții gradului de îndatorare la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2019	30 iunie 2019
Total Imprumuturi	34.750.219	30.817.169
Leasing Financiar	-	18.189.775
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(6.629.769)	(7.869.327)
Datoria netă	28.120.450	41.137.617
Total capitaluri proprii	154.301.415	155.841.780
Total capital	126.180.965	114.704.163
Gradul de îndatorare	18.2%	26.4%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(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	35.304.489	12.697.403	8.285.349	3.562.554	176.323	46.092	76.470.329
Intrări	40.664	32.753	60.137	383.237		1.086.476	7.183.999	8.787.265
Reevaluare	589.246	347.342						936.589
Reevaluare negativa neacoperita de 105	(40.365)	(5.043)						(45.408)
Transferuri din alte categorii de imobilizari	62.531	788.725	7.736	283.067		472.590		1.614.648
ieșiri	61.000	615.793	1.231.123	75.898		3.683	6.156.634	8.144.130
Transferuri alte categorii imobilizari	82.196			4.590		1.388.699		1.475.484
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	35.852.474	11.534.153	8.871.166	3.562.554	343.006	1.073.457	78.143.809
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	-	3.578.232	9.118.514	5.920.439	-	-		18.617.185
Amortizare 2018	7.367	1.968.547	1.168.782	849.344				3.994.040
Amortizare ieșiri		69.439,44	851.090					920.529
Ajustari amortizare (105)	7.367	1.465.511		74.865				1.547.743
Sold la 31 decembrie 2018	-	4.011.828	9.436.206	6.694.918	-	-		20.142.952
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	31.726.257	3.578.888	2.364.910	3.562.554	176.323	46.092	57.853.143
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	31.840.646	2.097.946	2.176.248	3.562.554	343.006	1.073.457	58.000.857

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2019	16.907.000	35.852.474	11.534.154	8.871.166	3.562.554	343.006	1.073.457	78.143.810
Intrări		133.058	466.504	176.863		1.001.614	6.127.954	7.905.993
Transferuri din alte categorii de imobilizari		300.534	4.531	8.736				313.801
Ieșiri	524.000	1.794.500	684.220	70.521		1.106		3.074.347
Transferuri alte categorii imobilizari						313.801	6.442.268	6.756.069
Sold la 30 iunie 2019	16.383.000	34.491.566	11.320.969	8.986.244	3.562.554	1.029.713	759.142	76.533.188
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018		4.011.828	9.436.206	6.694.918	-	-		20.142.953
Amortizare 2018		1.132.609	506.645	359.599				1.998.853
Amortizare ieșiri		49.505	684.220	63.624				797.348
Sold la 30 iunie 2019	-	5.094.932	9.258.632	6.990.893	-	-		21.344.457
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2019	16.907.000	31.840.646	2.097.947	2.176.248	3.562.554	343.006	1.073.457	58.000.858
Sold la 30 iunie 2019	16.383.000	29.396.634	2.062.337	1.995.351	3.562.554	1.029.713	759.142	55.188.731

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2018 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață. În urma reevaluării efectuate la 31 decembrie 2018, o parte din imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentată în situația rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”. Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”. A fost capitalizată dobândă în costul clădirii cu destinație spital.

NOTA 6. FOND COMERCIAL

Fondul comercial in valoare de 11.613.659 lei (11.613.659 lei la 2018) reprezinta incorporari de farmacii al caror fond comercial a fost identificat la achizitie.

Societatea trebuie să testeze anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere.

Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare sau a valorii de piață. Utilizarea acestor metode necesită estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare și stabilirea unei rate de actualizare pentru calcularea valorii actuale a fluxurilor de trezorerie sau a analizei ofertelor și tranzacțiilor din piața.

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

NOTA 7. DREPTURI DE UTILIZARE

Pentru desfasurarea activitatii, Societatea închiriază o serie de proprietăți în Romania, chiria periodică fiind fixată pe durata contractului de leasing.

Societatea este titulara in 93 contracte. Majoritatea contractelor sunt exprimate in euro.

Drept de utilizare - valoare bruta	30 iunie 2019
Sold Initial 1 Ianuarie 2019	21.198.519
Intrare	839.350
Iesire	(76.561)
Sold Final 30 Iunie 2019	21.961.308
Drept de utilizare - amortizare	30 iunie 2019
Sold Initial 1 Ianuarie 2019	-
Intrare	3.820.049
Iesire	(76.561)
Sold Final 30 Iunie 2019	3.743.488
Valoare neta ramasa	18.217.820

NOTA 8. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2019	2.264.151	16.253.351	197.061	16.609.992
Intrări		944.640	124.050	1.068.690
Ieșiri	291.004			291.004
Ajustari				-
Sold la 30 iunie 2019	1.973.147	17.197.991	321.111	19.492.249

Amortizarea acumulată

Sold la 1 ianuarie 2019	2.000.691			1.711.614
Amortizarea în cursul anului	131.265			131.265
Amortizare ieșiri	291.004			291.004
Sold la 30 iunie 2019	1.840.952			1.840.952

Valoarea contabilă netă

Sold la 1 ianuarie 2019	263.460	16.253.351	197.061	14.898.378
Sold la 30 iunie 2019	132.195	17.197.991	321.111	17.651.297

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2018	2.253.921	14.211.662	144.409	16.609.992
Intrări	5.341	2.041.689	58.038	2.105.068
Intrări din alte categorii	5.385			5.385
Ieșiri	496		5.385	5.881
Sold la 31 decembrie 2018	2.264.151	16.253.351	197.062	18.714.564

Amortizarea acumulată

Sold la 1 ianuarie 2018	1.711.614	0		1.711.614
Amortizarea în cursul anului	289.573			289.573
Amortizare ieșiri	496			496
Sold la 31 decembrie 2018	2.000.691	0		2.000.691

Valoarea contabilă netă

Sold la 1 ianuarie 2018	542.307	14.211.662	144.409	14.898.378
Sold la 31 decembrie 2018	263.460	16.253.351	197.062	16.713.873

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

NOTA 9. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

La 30 iunie 2019, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Titluri deținute la Eurofarmaco	1.789.227	1.789.227
Titluri deținute la Teo Health	15.256.380	15.256.380
Titluri deținute la Aesculap Prod	3.250.950	3.250.950
Titluri deținute la Farmaplus	500	500
Titluri deținute la Florifarm	145.708	145.708
Titluri deținute la Ropharma Logistic	108.000	108.000
Total	20.550.765	20.550.765

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.

NOTA 10. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2019	10.615.628	21.105.486	47.871.361	79.592.475
Intrări			5.813.053	5.813.053
Reevaluare la valoarea justa	1.245.328	-75.777		1.169.551
Transferuri de la imobilizări corporale		40.845.009		40.845.009
Ieșiri - transferuri catre alte categorii de imobilizari			40.845.009	40.845.009
Ieșiri	6.000	39.000		45.000
Sold la 30 iunie 2019	11.854.956	61.835.718	12.839.405	86.530.079
Amortizarea acumulată				
Sold la 1 ianuarie 2019		-		-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 30 iunie 2019		-		-
Valoarea contabilă netă				
Sold la 1 ianuarie 2019	10.615.628	21.105.486	47.871.361	79.592.475
Sold la 30 iunie 2019	11.854.956	61.835.718	12.839.405	86.530.079

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

NOTA 10. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Intrări		4.694	47.770.548	47.775.242
Reevaluare la valoarea justa	2.854.921	551.730	0	3.406.652
Transferuri de la imobilizări corporale		255.646	82.196	337.842
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		7.135.738	0	7.135.738
Ieșiri - transferuri către alte categorii		468.000	7.144.743	7.612.743
Ieșiri	387.647	652.353	3.093.323	4.133.323
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	79.592.475
Amortizarea acumulată				
Sold la 1 ianuarie 2018	-	-	-	-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2018	-	-	-	-
Valoarea contabilă netă				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	79.592.475

NOTA 11 . STOCURI

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Mărfuri in depozite si farmacii	29.374.913	43.522.945
Mărfuri program national CVR	3.391.878	8.031.364
Marfuri in curs de aprovizionare	431.974	1.343.099
Avansuri pentru achizitii de marfuri	1.485	274.672
Materiale consumabile si ambalaje	150.414	131.884
Total	33.350.664	53.303.965

NOTA 12. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Creante comerciale	84.203.978	76.997.891
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7.236.903)	(7.127.833)
Facturi de întocmit program național CVR	41.791.898	129.752.053
Creante de la entitățile din grup	3.939.399	3.393.752
Debitori diversi și alte creante	3.764.476	3.832.998
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(773.559)	(773.559)
Total active financiare altele decât numerarul. clasificate ca împrumuturi și creante	125.689.289	206.075.301
Creante în legătură cu salariații	49.786	26.431
Alte creante față de bugetul de stat	2.980.654	3.501.287
Plăți anticipate (avansuri)	83.932	108.868
Total	128.803.660	209.711.887

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

La 30 iunie 2019 societatea are înregistrate ajustări pentru creante comerciale reprezentând sold clienți pentru care probabilitatea de încasare este redusă.

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

NOTA 13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Conturi curente la bănci	4.274.369	6.335.955
Numerar în casierie	2.350.668	1.528.040
Alte valori	4.731	5.331
Total	6.629.769	7.869.327

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societatii la 30 iunie 2019 este de 51.126.741.30 lei. valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0.1000 lei/actiune. Societatea are un numar de 511.267.413 actiuni care confera drepturi egale actionarilor societatii. Ropharma SA nu a emis actiuni care sa ofere drepturi preferentiale actionarilor detinatori.

In conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflationiste. capitalul social a fost retratata avand in vedere indicele de inflatie comunicat de catre Comisia Nationala de Statistica. Acesta a fost aplicat incepand cu soldul determinat conform HG 500/ 1994. de la data aportarii pana la 31.12.2003, data la care s-a considerat ca economia nationala a incetat sa fie una hiperinflationista.

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

La data de 31.12.2012. in bilantul societatii exista un rezultat reportat pierdere provenit din aplicarea pentru prima data a IAS 29 "Raportarea Financiara In Economii Hiperinflationiste" care este propus a se acoperi din suma rezultata in urma aplicarii IAS 29" Raportarea Financiara In Economii Hiperinflationiste" astfel:

Rezultat reportat pierdere din aplicarea pentru prima data IAS 29	17.571.876
Ajustari capital social-aplicarea pentru prima data IFRS	17.571.876

Conform Ordinului 1690/2012 privind modificarea si completarea unor reglementari contabile pierderea contabila reportata provenita din trecerea la aplicarea IFRS din adoptarea pentru prima data a IAS 29 precum si cea rezultata din utilizarea la data trecerii la aplicarea IFRS a valorii juste drept cost presupus se acopera din capitalurile proprii (inclusiv sumele reflectate in creditul contului 1028 „Ajustari ale capitalului social”) potrivit hotararii AGA, cu respectarea prevederilor legale.

La 30 iunie 2019 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	19.966.594	1.996.659	3,91
Persoane Fizice	84.767.262	8.476.726	16,58
Alte Persoane Juridice	40.094.856	4.009.486	7,84
Total	511.267.413	51.126.741	100

NOTA 15. ÎMPRUMUTURI

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

Valorile împrumuturilor contractate de companie sunt exprimate în Euro.

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	16.914.156	15.072.086
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	4.137.405	4.200.567
Împrumuturi bancare pe termen scurt	13.698.658	11.544.516
Total împrumuturi	34.750.218	30.817.169

Valoarea scrisorilor de garanție bancare acordate furnizorilor:

Echivalent în Lei	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Lei	15.291	500.240
Euro	72.073	74.223
Total	87.364	574.463

NOTA 15. ÎMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2018 echivalent în RON	Principalul în sold la 30.06.2019 echivalent în RON
1	Ing Bank	2/11/2018	10.200.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	13.698.658	11.544.516
3	Ing Bank	6/12/2015	1.081.746	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2025	3.496.488	3.258.096
	Ing Bank	01/02/2018	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2022	4.232.034	3.599.888
4	Ing Bank	01/02/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	13.323.038	12.414.669
Total			13.581.746				34.750.218	30.817.169

NOTA 16. DATORII PRIVIND IMPOZITUL AMANAT

Datoriile privind impozitul amanat sunt reprezentate de valorile impozitului pe profit platibile in perioadele contabile viitoare in ce privesc diferentele temporare impozabile. Datoria cu impozitul amanat a rezultat, in principal, datorita reevaluarii cladirilor si terenurilor la valoarea justa precum si din recunoasterea ajustarilor de valoare privind creantele comerciale si a altor crente (potrivit politicilor contabile semnificative).

	31 Decembrie 2018	30 Iunie 2019
Sold la inceputul perioadei	6.628.084	7.128.092
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in rezultatul global	(315.512)	(309.685)
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in capitaluri proprii	815.520	(479)
Sold la finalul perioadei	7.128.092	6.817.928

NOTA 17. DATORII PRIVIND LEASINGUL FINANCIAR

Sold Initial 1 Ianuarie 2019	21.198.519
Intrari	839.350
Plati de leasing in perioada	3.735.254
Dobanzi	161.359
Diferente de curs valutar	112.839
Sold Final 30 Iunie 2019	18.189.775

Obligatii din leasing financiar	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
30 Iunie 2019	8.106.534	9.730.502	352.739	18.189.775

Platile viitoare de leasing	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
30 Iunie 2019	8.323.888	9.899.320	359.465	18.582.673

NOTA 18. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Datorii comerciale	5.929.683	7.569.649
Datorii program national CVR	42.239.144	132.381.219
Datorii catre entitatile din grup	98.889.525	120.439.487
Furnizori de imobilizari	3.719.721	609.959
Datorii in legatura cu salariatii	2.107.641	2.523.958
Alte datorii	5.420.185	2.964.418
Dobanzi de platit	11.919	14.705
Total datorii mai puțin imprumuturi. clasificate ca masurate la cost amortizat	158.317.818	266.503.395
Impozite si contributii sociale	1.204.445	1.557.418
Dividende	-	-
Avansuri de la clienti	81	55.999
Total	159.522.343	268.116.812

NOTA 19. VENITURI NETE DIN VANZARI

	S1 2018	S1 2019
Vanzari nete farmaciei proprii	173.769.854	182.950.809
Program national cost-volum-rezultat (CVR)	2.681.756	94.920.054
Discount-uri acordate	0	(741.225)
Total vanzari nete	176.451.610	277.129.638

NOTA 20. ALTE VENITURI

	S1 2018	S1 2019
Venituri din chirii	628.341	618.357
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	-	1.166.551
Venituri din prestari de servicii	787.634	1.418.056
Alte venituri din exploatare	1.463.196	1.277.864
Total	2.879.171	4.480.828

NOTA 21. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	S1 2018	S1 2019
Cheltuieli cu salariile	19.547.494	21.953.381
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.224.674	1.233.930
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	814.953	915.222
Total	21.587.121	24.102.533

NOTA 22. ALTE CHELTUIELI

	S1 2018	S1 2019
Cheltuieli cu materiale nestocabile	1.201.735	1.152.738
Cheltuieli cu chirii	4.120.433	269.693
Cheltuieli de mentenanță	457.282	513.570
Cheltuieli cu utilitățile	1.241.700	1.217.039
Cheltuieli cu asigurările	108.842	70.310
Cheltuieli de protocol	234.229	250.522
Cheltuieli cu deplasările și detașările	252.219	337.509
Cheltuieli postale și de telecomunicații	161.728	163.469
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	103.843	113.233
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	56.614	43.004
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	505.260	662.699
Alte cheltuieli de exploatare	306.852	611.359
Total	8.750.736	5.405.145

NOTA 23. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	S1 2018	S1 2019
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	10.150	12.931
Venituri din diferențe de curs valutar	30.197	291.242
Total	40.347	172.579
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(60.660)	(210.773)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(35.631)	(702.183)
Total	(96.292)	(912.956)
Rezultat net financiar	(55.944)	(608.782)

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

NOTA 24. IMPOZIT PE PROFIT

	S1 2018	S1 2019
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	713.834	505.909
	S1 2018	S1 2019
Profit înainte de impozitare	3.175.598	1.758.041
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	508.096	281.287
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(25.405)	(12.709)
Cheltuielilor nedeductibile	252.489	267.450
Veniturilor neimpozabile	(13.623)	(193.848)
Scutirilor pentru sponsorizări	(156.648)	(122.004)
Revervei din reevaluare aferente vanzarilor de cladiri	-	337.769
Elementelor similare veniturilor	148.925	-
Înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	-	(52.036)
Impozitul pe profit	713.834	505.909

NOTA 25. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Consiliul de administratie (Administratori)	7	7
Conducerea executivă	3	3
Consilieri&Asistent Manager Director General	7	4
Dezvoltare	1	3
SSM si GDPR	2	2
Vanzari	782	788
Logistica&Administrativ&Auto	28	29
Marketing	15	20
Financiar-contabilitate	15	14
Calitate	1	1
Juridic	4	4
Informatica	9	8
Resurse umane	6	6
Audit Intern	6	6
Total	886	895
Numar mediu la 31 decembrie/30 iunie	742	740

NOTA 25. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI (CONTINUARE)

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

S1 2019	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 2019	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

NOTA 26. 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.

NOTA 26. CONTINGENTE (CONTINUARE)

(b) Impozitare

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

(c) Prețul de transfer

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

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori. În prezent întregul impact al actualei crize financiare este imposibil de anticipat și de prevenit în totalitate.

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

NOTA 26. CONTINGENTE (CONTINUARE)

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

(e) Angajamente

Garanții

La 30 iunie 2019 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 15.

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

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

NOTA 27. 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 2018	S1 2019
Bioef	2.623	0
Teo Health	29.998	8.824
Total	32.621	8.824

Servicii prestate / refacturari	S1 2018	S1 2019
Bioef	5.689	5.787
Bioterra	7.437	8.603
Ropharma Logistic	1.453.358	1.007.930
Aesculap Prod	516.845	1.189.024
Teo Health	24.000	48.000
Total	2.007.329	2.259.344

(c) Achiziții de marfuri și servicii

Achizitii de marfuri	S1 2018	S1 2019
Bioef	238.656	0
Ropharma Logistic	122.983.418	150.256.417
Total	123.222.074	150.256.417

Achizitii de servicii	S1 2018	S1 2019
Teo Health	4.682	3.030

(d) Vanzari de mijloace fixe

	S1 2018	S1 2019
Aesculap Prod	0	2.538.761

NOTA 27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	<u>S1 2018</u>	<u>S1 2019</u>
Remuneratie Aministratori	344.154	369.600
Salarii conducerea executiva	339.474	367.770
Total	683.628	737.370

	<u>S1 2018</u>	<u>S1 2019</u>
Actiuni acordate conducerii	-	-

	<u>Numarul actiunilor distribuite S1 2018</u>	<u>Cost actiuni S1 2018</u>	<u>Numarul actiunilor distribuite S1 2019</u>	<u>Cost actiuni S1 2019</u>
Actiuni acordate personalului	0	0	0	0

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>30 iunie 2019</u>
Bioef	1.083	2.319
Bioterra	812.836	823.073
Aesculap Prod	409	3.229.945
Eurofarmaco	27.983	27.983
Teo Health	3.681.055	(608)
Ropharma Logistic	258.344	163.807
Total	4.781.711	4.246.519

NOTA 27. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Datorii	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Bioef	8.906	1.089
Teo Health	15.309	100
Ropharma Logistic	98.759.759	120.309.721
Total	98.783.974	120.310.910

(e) Împrumuturi către părți afiliate

	31 decembrie 2019	30 iunie 2019
Imprumuturi catre parti afiliate	2.318	2.318
Imprumuturi de la parti afiliate	0	0

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 16 august 2019 și semnate în numele acestuia.

Situațiile financiare sunt revizuite de către auditorul extern independent BDO Romania.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar