



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
30 IUNIE 2016**

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

CUPRINS**PAGINA**

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	1
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3-4
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6-42

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Active					
Active imobilizate					
Imobilizări corporale	5	55.632.120	55.042.578	-589.542	-1%
Fond comercial		9.702.730	9.080.500	-622.230	-6%
Imobilizări necorporale	6	10.965.720	12.928.708	1.962.988	18%
Investitii in entitati asociate	7	22.840.342	22.717.661	-122.681	-1%
Investitii imobiliare	8	8.912.936	9.557.158	644.222	7%
Creante privind impozitul amanat		523.839	542.232	18.393	4%
Imobilizări financiare		371.465	102.190	-269.275	-72%
Total active imobilizate		108.949.152	109.971.027	1.021.875	1%
Active circulante					
Stocuri	9	73.771.462	69.713.243	-4.058.219	-6%
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	90.659.127	96.434.328	5.775.201	6%
Cheltuieli înregistrate în avans		653.196	1.232.694	579.498	89%
Numerar și echivalente de numerar	11	8.738.298	32.256.136	23.517.838	269%
Total active circulante		173.822.084	199.636.402	25.814.318	15%
Total active		282.771.237	309.607.430	26.836.192	9%
Capitaluri proprii și datorii					
Capitaluri proprii					
Capital social	12	51.020.506	51.008.506	-12.000	0%
Ajustări ale capitalului social		6.897.968	6.897.968	0	0%
Prime de capital		2.021.064	2.021.064	0	0%
Rezerve		23.490.581	28.019.704	4.529.123	19%
Rezerve de reevaluare		46.570.320	46.430.289	-140.031	0%
Acțiuni proprii		-102.900	-102.900	0	0%
Pierderi legate de instrumente de capital		-921.073	-10.374	910.699	-99%
Profituri reținute		8.102.354	2.129.854	-5.972.500	-74%
Repartizarea profitului		-515.413	0	515.413	-100%
Rezultat reportat		-9.318.844	-7.061.835	2.257.009	-24%
Total capitaluri proprii		127.244.562	129.332.276	2.087.714	2%
Interese care nu controlează		-	143.480	143.480	
Datorii pe termen lung					
Imprumuturi pe termen lung	13	1.724.748	4.061.403	2.336.655	135%
Obligații din leasing financiar	13	31.289	0	-31.289	-100%
Total datorii pe termen lung		1.756.037	4.061.403	2.305.366	131%
Datorii curente					
Partea curentă din imprumuturile pe termen lung	13	736.589	1.624.516	887.927	121%
Imprumuturi pe termen scurt	13	13.696.681	19.024.870	5.328.189	39%
Datorii comerciale și alte datorii	14	136.217.784	149.248.461	13.030.677	10%
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		3.008.579	5.976.064	2.967.485	99%
Provizioane	15	55.096	55.096	0	0%
Datorii privind impozitul pe profit		-161.912	0	161.912	-100%
Obligații din leasing financiar	13	217.822	141.265	-76.557	-35%
Total datorii curente		153.770.638	176.070.271	22.299.633	15%
Total datorii		155.526.675	180.131.674	24.604.999	16%
Total capitaluri proprii și datorii		282.771.237	309.463.950	26.692.713	9%

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA INCHEIATA LA 30 IUNIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Venituri din exploatare					
Venituri nete din vânzări	16	227.890.432	233.203.214	5.312.782	2%
Alte venituri	17	1.292.404	2.149.916	857.512	66%
Total venituri din exploatare		229.182.836	235.353.130	6.170.294	3%
Cheltuieli din exploatare					
Costul bunurilor vandute		187.731.704	195.094.352	7.362.648	4%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	18	19.316.664	20.857.231	1.540.567	8%
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		352.357	330.667	-21.690	-6%
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		-67.485	157.613	225.098	-334%
Servicii prestate de terti		2.145.879	2.526.301	380.422	18%
Pierderi din creante comerciale		79.211	738.804	659.593	833%
Ajustari de valoare pentru activele circulante		593.242	-623.195	-1.216.437	-205%
Amortizarea pentru activele imobilizate		3.267.086	3.071.828	-195.258	-6%
Alte cheltuieli operationale	19	9.744.464	9.908.760	164.296	2%
Total cheltuieli din exploatare		223.163.123	232.062.360	8.899.237	4%
Rezultat din exploatare		6.019.712	3.290.769	-2.728.943	-45%
Venituri financiare	20	372.284	393.390	21.106	6%
Costuri financiare	20	588.628	734.390	145.762	25%
Rezultat financiar		-216.344	-341.000	-124.656	58%
Profit înainte de impozitare		5.803.369	2.949.769	-2.853.600	-49%
Impozit pe profit curent	21	1.180.669	802.743	-377.926	-32%
Impozit pe profit amanat	21	-87.901	-68.230	19.671	-22%
Profit din activitati continue		4.710.600	2.215.256	(2.495.344)	-53%
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza			-85.403	-85.403	
Profit net al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		4.710.600	2.129.854	-2.580.746	-55%
Total rezultat global aferent perioadei		4.710.600	2.129.854	-2.580.746	-55%
Rezultatul pe actiune					
Rezultatul pe actiune de baza		0,0092	0,0042		

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 12 august 2016 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar



ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social varsat	Ajustări capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Acțiuni proprii	Pierderi legate de instrumente de capital	Profituri retinute	Repartizarea profitului	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese care nu controleaza	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	51.008.506	6.897.968	2.021.064	16.121.159	46.570.320	(104.940)	(941.176)	8.196.404	(508.797)	(6.794.843)	122.465.665		122.465.665
Profit net aferent perioadei								8.102.354			8.102.354		8.102.354
Alte elemente ale rezultatului global													
Repartizare rezultat net 2014				6.852.249			938.483	(8.196.404)	508.797	(103.125)	0,00		0,00
Ajustări aferente exercitiului 2014				1.760						(58.997)	(57.237)		(57.237)
Ajustare aferenta exercitiilor financiare precedente										(2.360.786)	(2.360.786)		(2.360.786)
Rezultat reportat Ropharma Logistic										(1.093)	(1.093)		(1.093)
Constituire rezerve legale				515.413					(515.413)		0		0
Tranzactii cu actionarii													
Capital social detinut de terti in Ropharma Logistic	12.000					(916.340)					12.000		12.000
Rascumparari actiuni proprii											(916.340)		(916.340)
Distribuire actiuni catre salariati						827.292	(827.292)				0		0
Evaluare actiuni la curs de inchidere						91.088	(91.088)				0		0
Sold la 31 decembrie 2015	51.020.506	6.897.968	2.021.064	23.490.581	46.570.320	(102.900)	(921.073)	8.102.354	(515.413)	(9.318.844)	127.244.562		127.244.562
Profit net aferent perioadei								2.061.623			2.061.623		2.061.623
Alte elemente ale rezultatului global													
Diminuare rezerve											(-103.923)		(-103.923)

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social varsat	Ajustari capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Actiuni proprii	Pierderi legate de instrumente de capital	Profituri retinute	Repartizarea profitului	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii	Interese care nu controleaza	Total
Transfer rezerva din reevaluare realizata				36.108	-36.108								
Repartizare rezultat la alte rezerve			4.517.015					-4.517.015					
Repartizarea profitului								-3.585.339	515.413	3.069.926			
Anulare Capital Social aferent Intereselor Minoritare	-12.000									12.000			
Anulare Rezerve Legale Ropharma Logistic				-24.000						24.000			
Corectii erori										61.782	61.782		61.782
Tranzactii cu actionarii													
Distribuire actiuni catre salariati							910.699			-910.699			
Miscari in Interese Minoritare												143.480	143.480
Sold la 30 Iunie 2016	51.008.506	6.897.968	2.021.064	28.019.704	46.430.289	-102.900	-10.374	2.061.623	0	-7.061.835	129.264.045	143.480	129.407.525

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	S1 2015	S1 2016
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Numerar generat din exploatare	23	12.203.908	20.440.303
Impozit pe profit plătit		-1.199.981	-857.553
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare		11.003.927	19.582.750
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		-6.369.565	-3.762.635
Achiziții de imobilizări necorporale si financiare		-4.056.943	-1.079.665
Incasari din vanzarea de imobilizari		40.385	609.378
Alte ajustari pentru imobilizari		-63.289	-
Imprumuturi incasate de la societatile afiliate		794.937	-
Achizitii de actiuni si titluri in societatile afiliate		-1.601.100	-
Dobânzi incasate		26.057	7.540
Rascumparari de actiuni proprii		-916.340	-
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții		-12.145.858	-4.225.383
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Împrumuturi (platite) primite în timpul anului		3.288.059	8.582.747
Dobanzi platite		-219.044	-314.428
Plati aferente contractelor de leasing		-126.308	-107.846
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare		3.161.752	8.160.472
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		2.019.821	23.517.839
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	12	8.755.449	8.738.298
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	12	10.775.270	32.256.137

1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

Societatea este o societate pe acțiuni, 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.

Pentru respectarea principiului comparabilității informațiilor și a realității operaționale, prezentele situații financiare cuprind informații pentru societățile Ropharma SA și Ropharma Logistic.

Actionarii societății Ropharma SA la 30 iunie 2016 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,2635%), ADD Pharmaceuticals (17,6649%), Rimia Investments (14,1075%), AVAS (0,3310%), Alte persoane juridice (20,2994%) și Persoane Fizice (16,3337%).

Actionarii societății Ropharma Logistic SA la 31 decembrie 2016 sunt: Ropharma SA (90%) și Aesculap Prod (10%).

Aesculap Prod este o societate deținută de Ropharma SA (99,997%) și Mihai Bratescu (0,003%).

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

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.1286/2012 și Ordinul 881/2012 cu modificările ulterioare.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

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

2.3 Continuitatea activității

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

În urma analizelor efectuate, membrii conducerii au așteptări rezonabile conform cărora Societatea are resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitorul previzibil. Prin urmare, Societatea adoptă în continuare principiul continuității activității la întocmirea situațiilor sale financiare individuale.

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale Societății. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare consolidate pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2016 urmează a fi emise în termenul legal.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda 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.

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

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 venitul 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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 *Active financiare (continuare)*

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.11 *Stocuri*

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.12 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.

2.13 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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.14 Capital social

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

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

2.15 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.

2.16 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.

2.17 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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.18 *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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.19 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.

2.20 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.21 *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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.23 *Contracte de leasing*

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

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

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

2.24 *Distribuirea dividendelor*

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

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 *Factori de risc financiar*

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind fluxul de numerar și riscul de preț), riscul de credit și riscul de lichiditate. Programul societății privind managementul riscului se concentrează asupra impredictibilității piețelor financiare și caută să minimalizeze potențialele efecte adverse asupra performanțelor financiare ale acesteia.

Managementul riscului este responsabilitatea conducerii, pe baza recomandărilor consiliului de administrație. Conducerea Societății identifică și evaluează riscurile financiare în strânsă cooperare cu unitățile operaționale. Consiliul de administrație furnizează principiile de bază pentru managementul riscului, precum și recomandări pentru domenii specifice, cum ar fi riscul valutar, riscul ratei dobânzii, riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

Societatea funcționează în principal în România și este expusă riscului valutar rezultat, în special legat de Euro. Riscul valutar rezultă în special din împrumuturile și contractele de leasing financiar ale societății.

Riscul valutar

Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile societății sunt derulate pe piața internă, aceasta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile și obligațiile de leasing financiar. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb RON/EUR și folosește informațiile în strategia de atragere a împrumuturilor.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Valoarea contabilă a activelor monetare exprimate în valută și a datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

30 iunie 2016	RON	<i>echivalent în RON</i>		
		EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	96.434.328	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	32.256.099	51	-14	-
	128.690.428	51	-14	-
Datorii financiare				
Împrumuturi și leasinguri	-	24.852.053	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	149.187.082	1.303	60.936	-860
	149.187.082	24.853.356	60.936	-860

31 decembrie 2015	RON	<i>echivalent în RON</i>		
		EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	90.659.127	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	8.731.390	51	722	6.135
	99.390.517	51	722	6.135
Datorii financiare				
Împrumuturi	-	16.407.128	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	131.924.119	4.122.591	-	171.074
	131.924.119	20.529.720	-	171.074

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul valutar (continuare)

Societatea este expusa in principal la EUR si USD. Tabelul urmator prezinta in detaliu senzitivitatea Societatii la o crestere/scadere de 10% a RON fata de monedele respective. 10% reprezinta rata de senzitivitate utilizata in raportarile catre conducere privind riscul valutar.

Analiza de senzitivitate include doar elementele monetare in sold denuminate in valuta si prezinta modificarea transformarii lor in RON la sfarsitul perioadei de raportare ca urmare a unei variatii a cursului de schimb cu 10% fata de cursul de schimb valabil la data respectiva. Un numar pozitiv indica o crestere a rezultatului.

10% creștere a cursului EUR	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>30 iunie 2016</u>
Profit / (pierdere)	(2.069.389)	(2.485.330)

10% scădere a cursului EUR	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>30 iunie 2016</u>
Profit / (pierdere)	2.069.389	2.485.330

In viziunea managementului, analiza de senzitivitate nu este reprezentativa pentru riscul de valuta inerent existent intrucat expunerea de la sfarsitul anului nu reflecta expunerea din timpul anului.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

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

Riscul de rată a dobânzii în cazul societății 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 în depozite de tip „over-night” cu rate variabile.

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

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 497.041 lei. 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 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Total împrumuturi și leasinguri	16.407.128	24.852.053	8.444.925	51%
Profit sau pierdere	Creștere de 200 puncte de bază	Scădere de 200 puncte de bază		
30 iunie 2016				
Instrumente cu rată variabilă	(497.041)	497.041		
31 decembrie 2015				
Instrumente cu rată variabilă	(328.143)	328.143		

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.2 Factori de risc financiar (continuare)

(a) 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.

(b) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

30 iunie 2016	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	20.649.386	4.061.403	-	24.710.788
Obligatii din leasing financiar	141.265	0	-	141.265
Furnizori si alte datorii	149.248.461	-	-	149.248.461
Total	170.039.111	4.061.403	0	174.100.514
31 decembrie 2015	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	14.433.270	1.724.748	-	16.158.018
Obligatii din leasing financiar	217.822	31.289	-	249.110
Furnizori si alte datorii	136.341.741	-	-	136.341.741
Total	150.992.832	1.756.037	0	152.748.869

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.3 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 2016 strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 10% și 15%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Total Imprumuturi	16.407.128	24.852.053	8.444.925	51%
Mai puțin: numerar si echivalent numerar	8.738.298	32.256.136	23.517.838	269%
Datoria neta	7.668.830	-7.404.083	-15.072.913	-197%
Total capitaluri proprii	127.244.562	129.332.276	2.087.714	2%
Total capital	119.575.732	136.736.359	17.160.627	14%
Gradul de indatorare	6,4%	-5,41%	-11,81%	-185%

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 SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

5 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Cădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	16.345.795	40.227.398	15.403.724	7.131.289	3.562.554	294.818	5.506	82.971.084
Intrări	41.617	636.548		360.541		899.565	401.376	2.339.648
Transferuri din alte categorii de imobilizari	16.810	1.285.408	1.430	21.033		89.884		1.414.565
Ieșiri	4.780	179.778	439.934	40.206		2.084	136.065	802.846
Transferuri alte categorii imobilizari						1.096.082		1.096.082
Sold la 30 iunie 2016	16.357.825	41.374.645	15.601.768	7.472.658	3.562.554	186.101	270.817	84.826.369
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	19.939	11.575.673	11.332.356	4.410.996	0	0	0	27.338.964
Amortizare 2015	3.323	1.822.583	720.362	416.763				2.963.032
Amortizare ieșiri		38.063	439.934	40.208				518.205
Sold la 30 iunie 2016	23.262	13.360.193	11.612.784	4.787.551	0	0	0	29.783.791
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2016	16.325.856	28.651.725	4.071.368	2.720.293	3.562.554	294.818	5.506	55.632.120
Sold la 30 iunie 2016	16.334.563	28.014.452	3.988.984	2.685.106	3.562.554	186.101	270.817	55.042.578

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2012 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut pe baza informațiilor de pe piață.

În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2012, 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 dobânda în costul mijloacelor fixe.

6 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016	1.468.140	10.071.829	601.951	12.141.919
Intrări	30.950	1.822.243	257.157	2.110.349
Ieșiri			24.178	24.178
Sold la 30 iunie 2016	1.499.090	11.894.071	834.930	14.228.091
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016	1.176.199	0		0
Amortizarea în cursul anului	123.184			123.184
Amortizare ieșiri				-
Sold la 30 iunie 2016	1.299.383	0		1.299.383
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016	291.940	10.071.829	601.951	11.369.519
Sold la 30 iunie 2016	199.707	11.894.071	834.930	12.928.708

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 INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

7 INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 30 iunie 2016, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Titluri deținute la Eurofarmaco	1.789.227	1.789.227	-	0%
Titluri deținute la Teo Health	15.256.380	15.256.380	-	0%
Titluri deținute la Aesculap Prod	3.250.950	3.250.950	-	0%
Titluri deținute la Tesa	300.000	300.000	-	0%
Titluri deținute la Farmaplus	500	500	-	0%
Imprumuturi acordate	121.490	100.000	-21.490	-18%
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	1.191	2.190	999	84%
Titluri deținute la Imav Pharm	590.398	590.398	-	0%
Titluri deținute la Campanula	1.077.946	1.077.946	-	0%
Titluri deținute la Ecofarm	452.260	452.260	-	0%
Total	22.840.342	22.819.851	-20.491	0%

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

ROPHARMA SA
 NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

8 INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs de executie	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016	1.075.049	7.837.887	0	8.912.936
Intrări			1.050.507	1.050.507
Ieșiri - transferuri catre alte categorii de imobilizari	26.404	277.691		304.095
Ieșiri		102.190		102.190
Sold la 30 iunie 2016	1.048.645	7.458.006	1.050.507	9.557.158
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016				
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 30 iunie 2016	0	0		0
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2016	1.075.049	7.837.887	-	8.912.936
Sold la 30 iunie 2016	1.048.645	7.458.006	1.050.507	9.557.158

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

9 STOCURI

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Mărfuri în depozite și farmacii	73.442.442	67.009.565	(6.432.877)	-9%
Marfuri în curs de aprovizionare	245.710	2.616.207	2.370.497	965%
Avansuri pentru achiziții de marfuri	3	18.869	18.866	628870%
Materiale consumabile și ambalaje	155.867	139.928	(15.939)	-10%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(72.560)	(71.326)	1.234	-2%
Total	73.771.462	69.713.243	(4.058.219)	-6%

10 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Creanțe comerciale	87.079.647	86.467.014	(612.633)	-1%
Efecte de primit	40.000	-	(40.000)	-100%
Clienți facturi de întocmit	2.170.545	12.563.491	10.392.946	479%
Furnizori debitori	322.079	142.733	(179.346)	-56%
Alte creanțe	10.803.195	6.395.467	(4.407.728)	-41%
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.812.273)	(8.190.537)	621.736	-7%
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(944.065)	(943.840)	225	0%
Total	90.659.128	96.434.328	5.775.200	6%

11 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Conturi curente la bănci	6.995.900	30.288.172	23.292.272	333%
Numerar în casierie	1.600.307	1.816.177	215.870	13%
Alte valori	142.091	151.788	9.697	7%
Total	8.738.298	32.256.136	23.517.838	269%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

12 CAPITAL SOCIAL

Numărul total autorizat de acțiuni este de 509.599.360 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare. Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

Diferența dintre valoarea nominală și valoarea raportată conform IFRS constă în ajustări de hiperinflație, care au fost înregistrate în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Capital social nominal	51,008,506	51,008,506	0	0%
Efectul hiperinflației - IAS 29	6,897,968	6,897,968	0	0%
Capital social retratat	57,906,474	57,906,474	0	0%

La 30 iunie 2016 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,26%
ADD Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,66%
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,11%
AVAS	1.688.407	168.841	0,33%
Alți acționari PJ	103.544.321	10.354.432	20,30%
Alți acționari PF	83.315.905	8.331.591	16,33%
Total	510.085.063	51.008.506	100

ROPHARMA SA
 NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

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 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Împrumuturi pe termen lung				
Împrumuturi bancare pe termen lung	1.724.748	4.061.403	2.336.655	135%
Datorii privind leasingul financiar	31.289	0	-31.289	-100%
Total	1.756.037	4.061.403	2.305.366	131%
Împrumuturi pe termen scurt				
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	736.589	1.624.516	887.927	-69%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	13.696.681	19.024.870	5.328.189	41%
Datorii privind leasingul financiar	217.822	141.265	-76.557	5%
Total	14.651.091	20.790.650	6.139.559	42%
Total împrumuturi	16.407.128	24.852.053	8.444.925	51%

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.

13 ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor:

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2015 echivalent în RON	Principalul în sold la 30.06.2016 echivalent în RON
1	Ing Bank	24/08/2005	11.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	13.696.681	19.024.870
3	Ing Bank	06/12/15	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	2.262.250	5.572.433
4	Ing Bank	09/10/12	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	199.087	113.486
Total							16.158.018	24.710.789

Dobanda aferenta liniilor de credit aflata in sold la 30.06.2016 este in valoare de 29.977 lei.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

14 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Datorii comerciale	126.178.500	135.454.695	9.276.195	7%
Efecte de platit	2.934.195	9.197.333	6.263.138	213%
Furnizori de imobilizari	2.244.556	2.596.969	352.413	16%
Avansuri primite	50.640	60.810	10.170	20%
Alte datorii	4.809.892	1.938.654	-2.871.238	-60%
Total	136.217.784	149.248.461	13.030.677	10%

15 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Sold la începutul perioadei	55.096	55.096	-	0%
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-	-	
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	-	-	
Sold la finalul perioadei	55.096	55.096	-	0%

16 VENITURI NETE DIN VANZARI

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ%
Venituri farmacii proprii	153.668.633	162.153.827	8.485.194	6%
Venituri distributie	77.833.618	71.246.246	(6.587.372)	-8%
Reduceri comerciale acordate	(3.611.819)	(196.859)	3.414.960	-95%
Total	227.890.432	233.203.214	5.312.782	2%

17 ALTE VENITURI

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Venituri din chirii	630.524	863.140	232.616	25%
Venituri din prestari de servicii	473.750	434.433	(39.317)	56%
Alte venituri din exploatare	188.130	852.343	664.213	-24%
Total	1.292.404	2.149.916	857.512	66%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

18 BENEFICIILE ANGAJATILOR

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Cheltuieli cu salariile	14.982.891	16.163.266	1.180.375	8%
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	867.441	971.613	104.172	12%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	3.466.332	3.722.352	256.020	7%
Total	19.316.664	20.857.231	1.540.567	8%

19 ALTE CHELTUIELI

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ%
Cheltuieli cu materiale nestocabile	2.060.700	1.923.368	-137.332	-7%
Cheltuieli cu chiriile	3.354.639	3.672.925	318.286	9%
Cheltuieli de mentenanță	582.515	598.365	15.850	3%
Cheltuieli cu utilitățile	1.125.497	1.011.715	-113.782	-10%
Cheltuieli cu asigurările	396.106	452.871	56.765	14%
Cheltuieli de protocol	289.391	185.070	-104.321	-36%
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	290.880	308.784	17.904	6%
Cheltuieli postale și de telecomunicații	184.353	207.099	22.746	12%
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	104.772	96.227	-8.545	-8%
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	223.968	237.561	13.593	6%
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	522.545	531.650	9.105	2%
Alte cheltuieli de exploatare	609.097	683.125	74.028	12%
Total	9.744.464	9.908.760	164.296	2%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

20 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ%
Venituri din activitatea financiară				
Venituri din dobânzi	32.220	7.540	-24.680	-77%
Venituri din diferențe de curs valutar	340.064	383.500	43.436	13%
Venituri din sconturi obținute	-	2.350	2.350	
Total	372.284	393.390	21.106	6%
Cheltuieli din activitatea financiară				
Cheltuieli privind dobânzile	178.950	344.405	165.455	92%
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	342.980	389.985	47.005	14%
Cheltuieli privind finanțările	66.697	101.732	35.035	53%
Cheltuieli privind investițiile financiare	-	0	0	
Total	588.627	734.390	145.763	25%
Rezultat net financiar	-216.343	-341.000	-124.657	58%

21 IMPOZIT PE PROFIT

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.180.669	802.743	(377.926)	-32%
Venituri cu impozitul pe profitul amanat	(87.901)	(68.230)	19.671	-22%
	5.803.369	2.949.769	(2.853.600)	-49%
Profit înainte de impozitare				
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	928.539	471.963	(456.576)	-49%
Efectul asupra impozitului pe profit al:				
Rezervei legale	(290.168)	(110.527)	179.641	-62%
Cheltuielilor nedeductibile	3.342.960	1.855.258	(1.487.702)	-45%
Veniturilor neimpozabile	(819.585)	(150.984)	668.601	-82%
Scutirilor pentru sponsorizări	(105.183)	(125.286)	(20.103)	19%
Impozitul pe profit	1.180.669	802.743	(377.926)	-32%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

22 NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Profit net	4.710.600	2.215.256	(2.495.344)	-53%
Ajustari pentru:				
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	3.267.086	3.071.828	(195.258)	-6%
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțarilor	245.647	344.405	98.758	40%
Venituri din dobânzi	(32.220)	(7.540)	24.680	-77%
Ajustari de depreciere pentru stocuri	78.830	(1.234)	(80.064)	-102%
Ajustari de depreciere pentru creanțe	514.411	(621.961)	(1.136.372)	-221%
Pierdere / (Profit) din ieșirea mijloacelor fixe	(67.485)	157.613	225.098	-334%
Ajustari profit anul 2014	(87.901)	(68.230)	19.671	-22%
Venituri din impozitul pe profit amnat	14.023	15.936	1.913	14%
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant	8.642.993	5.106.073	(3.536.920)	-41%
Modificari ale capitalului circulant:				
(Creștere) / scădere a stocului	8.661.496	4.059.453	(4.602.043)	-53%
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	(12.932.487)	(5.682.901)	7.249.586	-56%
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	7.831.907	16.957.678	9.125.771	117%
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	12.203.908	20.440.303	8.236.395	67%

23 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ
Consiliu de administratie	10	10	0
Conducerea executivă	3	3	0
Consilieri&Asistent Manager Director General	8	12	4
Achizitii&Aprovizionare	18	17	-1
Vanzari	728	749	21
Logistica&Administrativ&Auto	153	167	14
Marketing	13	13	0
Financiar-contabilitate	20	31	11
Calitate	4	4	0
Juridic	5	7	2
Informatica	11	10	-1
Resurse umane	6	6	0
Audit Intern	6	5	-1
Total	985	1034	49

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

2016	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Adrian COTIRLA	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL, prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
United Ropharma SRL, prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executiva

2016	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

24 CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

(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 diferite 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.

24 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

(e) Angajamente

Garanții

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.

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	S1 2016
Ecofarm	638.587
Campanula	476.459
Tesa	2.632.111
Teo Health	2.381.178
Total	6.128.336

Refacturari de servicii	S1 2016
Aesculap Prod	183.941
Bioef	1.896
Campanula	35.109
Tesa	300
Ecofarm	4.999
Imav	5.825
Total	232.070

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Cumparari de marfuri	S1 2016
Aesculap Prod	2.456.629
Bioef	1.015.284
Eurofarmaco	1.024.960
Total	4.496.873

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Aesculap				
Prod	41.609	227.590	185.981	447%
Bioef	34.755	1.585	-33.170	-95%
Bioterra	861.395	850.449	-10.946	-1%
Ecofarm	1.002.530	1.197.889	195.359	19%
Imav	860.773	789.442	-71.331	-8%
Campanula	48.655	605.914	557.259	1145%
Teo Health	2.086.913	2.092.402	5.489	0%
Tesa	0	91.424	91.424	
Total	3.672.328	3.551.067	-121.261	-3%

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

Datorii	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	Δ	Δ %
Aesculap Prod	6.529.961	6.236.779	-293.182	-4%
Bioef	1.176.942	166.746	-1.010.196	-86%
Bioterra	2.350	2.350	0	0%
Eurofarmaco	633.665	0	-633.665	-100%
Teo Health	4.791	10.312	5.521	115%
Total	8.347.709	6.416.188	-1.931.521	-23%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU PERIOADA ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

(d) 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 2015	30 iunie 2016	Δ	Δ %
Împrumuturi acordate	121.490	100.000	-21.490	-18%
Dobânzi aferente împrumuturilor acordate	1.191	2.190	999	84%
Total	122.681	102.190	-20.491	-17%

Situațiile financiare nu au fost auditate și au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 12 august 2016 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
 Director Financiar