



**ROPHARMA SA**

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE  
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2019**

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

**CUPRINS****PAGINA**

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6-7
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8-9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10-47

Către Acționari  
Ropharma SA  
Brasov, România

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

	Nota	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
<b>Active imobilizate</b>			
Imobilizări corporale	5	94.973.982	104.228.848
Fond comercial	6	11.613.659	11.613.659
Fond comercial din consolidare		12.691.380	12.691.380
Drepturi de utilizare	7		18.217.820
Imobilizări necorporale		16.775.483	17.783.358
Investitii in entitati asociate	8	146.708	146.709
Investitii imobiliare	9	79.592.475	86.530.080
<b>Total active imobilizate</b>		<b>215.793.687</b>	<b>251.211.854</b>
<b>Active circulante</b>			
Stocuri	10	75.083.010	110.770.548
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	187.311.786	273.505.515
Cheltuieli înregistrate în avans		1.504.046	2.853.783
Numerar și echivalente de numerar	12	10.731.762	10.697.614
<b>Total active circulante</b>		<b>274.630.604</b>	<b>397.827.459</b>
<b>Total active</b>		<b>490.424.292</b>	<b>649.039.313</b>
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>			
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	13	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		39.679.797	49.174.088
Rezerve de reevaluare		13.168.212	10.251.472
Actiuni proprii		(171.759)	(184.573)
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	(113.274)
Rezultatul curent		12.120.544	2.227.616
Rezultat reportat		38.341.103	43.401.774
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>173.744.304</b>	<b>175.590.058</b>
<b>Interese care nu controleaza</b>		<b>9.390.484</b>	<b>8.460.923</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Imprumuturi pe termen lung	14	28.175.058	37.619.443
Datorii comerciale și alte datorii pe termen lung		-	1.256.992
Obligatii din leasing financiar		26.057	10.108.308
Datorii privind impozitul amânat		6.721.435	6.819.107
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>34.922.551</b>	<b>55.803.851</b>
<b>Datorii curente</b>			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	14	9.486.077	9.461.694
Imprumuturi pe termen scurt	14	31.261.430	27.157.270
Datorii comerciale și alte datorii	15	228.921.882	360.815.705
Alte impozite și obligatii privind asigurarile sociale		2.062.581	2.688.480
Subventii pentru investitii		106.730	98.191
Venituri înregistrate în avans		-	129.336
Provizioane		262.145	129.336
Datorii privind impozitul pe profit		237.233	226.233
Obligații din leasing financiar		26.436	492.964
Partea curenta a obligatiilor din leasing financiar		-	8.114.609
<b>Total datorii curente</b>		<b>272.366.953</b>	<b>409.184.482</b>
<b>Total datorii</b>		<b>307.289.504</b>	<b>464.988.332</b>
<b>Total capitaluri proprii și datorii</b>		<b>481.033.807</b>	<b>640.578.390</b>

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

	Nota	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018	Semestrul incheiat la 30 iunie 2019
<b>Venituri din exploatare</b>			
Venituri nete din vânzări	<b>16</b>	258.696.535	383.464.947
Alte venituri	<b>17</b>	27.571.734	31.752.311
<b>Total venituri din exploatare</b>		<b>286.268.269</b>	<b>415.217.257</b>
<b>Cheltuieli din exploatare</b>			
Costul bunurilor vandute		(215.853.652)	(338.602.327)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	<b>18</b>	(35.747.566)	(41.378.616)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		704.813	83.419
Servicii prestate de terti		(9.652.086)	(9.808.514)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(34.196)	142.219
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		13.177	29.285
Amortizarea pentru activele imobilizate		(4.851.569)	(9.984.898)
Alte cheltuieli operationale	<b>19</b>	(13.705.257)	(11.873.291)
<b>Total cheltuieli din exploatare</b>		<b>(279.126.337)</b>	<b>(411.392.723)</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>		<b>7.141.932</b>	<b>3.824.534</b>
Venituri financiare		245.405	666.102
Costuri financiare		(670.579)	(2.139.953)
<b>Rezultat financiar</b>	<b>20</b>	<b>(425.174)</b>	<b>(1.473.851)</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>6.716.758</b>	<b>2.350.683</b>
Impozit pe profit curent	<b>21</b>	(1.088.766)	(881.907)
Impozit pe profit amanat		218.542	39.589
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>5.846.534</b>	<b>1.508.365</b>
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		561.972	(719.250)
<b>Profit net al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama</b>		<b>5.284.562</b>	<b>2.227.616</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	-
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		-	-
<b>Total rezultat global</b>		<b>5.846.534</b>	<b>1.508.365</b>
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		561.972	(719.250)
<b>Rezultat global al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama</b>		<b>5.284.562</b>	<b>2.227.616</b>

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

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Diferente din translatate	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	Interese Minoritare	Total
1 Ianuarie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.718.164	21.070.296	-		19.841.126	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	160.233.198	8.805.848	169.039.047
Rezultatul global curent								12.626.961						12.626.961		<b>12.626.961</b>
Rezultat aferent intereselor minoritare								(506.469)							506.469	<b>506.469</b>
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare										(385.515)				(385.515)		<b>(385.515)</b>
Rezerva din Reevaluare										2.409.467				2.409.467		<b>2.409.467</b>
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare									699.174	(699.174)				-		-
Total alte elemente ale rezultatului global								12.120.492	699.174	1.324.778				14.650.913	506.469	15.157.383
Alocari la rezerva legala				527.333				(527.333)						-		-
Alocari la alte rezerve					13.313.199			(13.313.199)						-		-
Diferente de translatate					34.759			(496.338)						(461.580)	78.166	<b>(383.414)</b>
Miscari actiuni proprii						(171.759)								(171.759)		<b>(171.759)</b>
<b>31 decembrie 2018</b>	51.126.741	17.571.876	2.021.064	5.245.497	34.418.253	(171.759)	-	17.624.748	12.941.604	13.168.212	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	173.744.304	9.390.484	183.134.787

**ROPHARMA SA**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018**  
**(în lei, dacă nu se specifică altfel)**

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve	Alte rezerve	Actiuni proprii	Rezultat Reportat	Rezultat din rezerve din evaluare	Rezerve din reevaluare	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS/IFRS	Rezultat din aplicarea pentru prima data a IAS 29	Pierderi legate de instrumente de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
<b>1 Ianuarie 2019</b>	<b>51.126.741</b>	<b>17.571.876</b>	<b>2.021.064</b>	<b>5.245.497</b>	<b>34.418.253</b>	<b>(171.759)</b>	<b>17.624.748</b>	<b>12.941.604</b>	<b>13.168.212</b>	<b>37.483.217</b>	<b>(17.571.876)</b>	<b>(113.274)</b>	<b>173.744.304</b>	<b>9.390.484</b>	<b>183.134.787</b>
Rezultatul global curent							1.508.365						1.508.365		<b>1.508.365</b>
Rezultat aferent intereselor minoritare							719.250		-				719.250	(719.250)	-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								2.916.740	(2.916.740)				-		-
Total alte elemente ale rezultatului global							2.227.616	2.916.740	(2.916.740)				2.227.616	(719.250)	1.508.365
Alocari la rezerva legala				416.231			(416.231)						-		-
Alocari la alte rezerve					9.099.993		(9.099.993)						-		-
Diferente de translatate					(5.886)		(363.160)						(369.047)	(210.311)	<b>(579.357)</b>
Miscari actiuni proprii						(12.814)	(113.274)					113.274	(12.814)		<b>(12.814)</b>
<b>30 iunie 2018</b>	<b>51.126.741</b>	<b>17.571.876</b>	<b>2.021.064</b>	<b>5.661.728</b>	<b>43.512.360</b>	<b>(184.573)</b>	<b>9.859.705</b>	<b>15.858.344</b>	<b>10.251.472</b>	<b>37.483.217</b>	<b>(17.571.876)</b>	<b>0</b>	<b>175.590.058</b>	<b>8.460.923</b>	<b>184.050.981</b>

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

Nota	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018	Semestrul incheiat la 30 iunie 2019
<b>Profit net</b>	<b>5.284.564</b>	<b>2.227.615</b>
<b>Ajustari pentru:</b>		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	4.851.569	9.984.898
Cheltuieli cu dobânzile si costuri aferente finantarilor	375.066	2.110.618
Venituri din dobânzi	(14.599)	(594.069)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	(78.654)	(37.898)
Ajustari de depreciere pentru creante	12.755	(104.321)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe	(704.813)	(83.419)
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat	(218.542)	(39.589)
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare	-	(1.166.551)
Diferente de curs nerealizate	(385.317)	(369.047)
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b>9.122.027</b>	<b>11.928.237</b>
<b>Modificari ale capitalului circulant:</b>		
(Creștere) / scădere a stocului	3.364.376	(35.649.640)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante	(12.620.867)	(87.439.145)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale si alte datorii	9.383.610	124.674.477
<b>Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare</b>	<b>9.249.145</b>	<b>13.456.621</b>
Impozit pe profit plătit	(825.100)	(687.945)
<b>Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare</b>	<b>8.424.045</b>	<b>12.768.675</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:</b>		
Achiziții de imobilizări corporale	(10.772.803)	(15.428.352)
Achiziții de imobilizări necorporale si financiare	(1.544.526)	(1.007.876)
Achizitiile de investitii imobiliare	(18.343.353)	(22.037.869)
Incasari din vanzarea de imobilizari	1.481.561	92.056
Dobânzi incasate	14.599	15.483
Interese care nu controleaza	172.018	(719.250)
Diferente de translatare interese minoritare	(12.808)	(210.311)
Rascumparari de actiuni proprii	561.972	(12.814)
<b>Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții</b>	<b>(28.443.341)</b>	<b>(45.079.987)</b>

**ROPHARMA SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A 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 primite în timpul anului	(3.638.872)	(4.331.227)
Imprumuturi primite in timpul anului	47.512	13.758.813
Dobânzi plătite	(375.066)	(572.389)
Plati aferente contractelor de leasing	(20.831)	(3.735.254)
<b>Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare</b>	<b>(3.987.257)</b>	<b>5.119.893</b>

<b>Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	(24.006.553)	(27.191.419)
---	--------------	--------------

<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar</b>	<b>10.419.516</b>	<b>10.731.762</b>
--	-------------------	-------------------

<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>(13.587.037)</b>	<b>(16.459.657)</b>
--	---------------------	---------------------

**Numerar și echivalente numerar la sfârșitul perioadei perioadei includ:**

Conturi la banci și numerar	<b>12</b>	9.163.311	10.697.614
Linii de credit		(22.750.346)	(27.157.270)
<b>Total</b>		<b>(13.587.036)</b>	<b>(16.459.657)</b>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 august 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
 Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu  
 Director Financiar



## **Nota 1. INFORMAȚII GENERALE**

### **Entitatea care raportează - Ropharma SA („Societatea”)**

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

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

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

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 prezențați, dacă nu se specifică altfel.

### **2.1 Declarația de conformitate**

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

## **Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

### **2.2 Bazele întocmirii**

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

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

### **2.3 Continuitatea activității**

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

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

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

### **2.4 Consolidare**

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

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

(b) Tranzacții și solduri

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

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

**2.6 Imobilizări corporale**

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

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

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

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

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

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

Terenurile nu se amortizează.

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

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 maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

**2.9 Fondul comercial**

Fondul comercial de la data achiziției unei entități este inclus în imobilizări.  
Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**2.10 Active financiare**

**2.10.1 Clasificare**

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

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

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

**2.10.2 Recunoaștere și evaluare**

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

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

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

## **Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

### **2.10.3 Deprecierea activelor financiare**

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

### **2.11 Stocuri**

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

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

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

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**a. Creanțe comerciale**

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

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

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

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

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

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

**b. Numerar și echivalente de numerar**

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

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**c. Capital social**

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

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

**d. Datorii comerciale**

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

**e. Împrumuturi**

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

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

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

**f. Poziții fiscale incerte**

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



**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

***g. Impozit pe profit curent și amânat***

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

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

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

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

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

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

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**2.20 Beneficiile angajaților**

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

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

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

**2.21 Provizioane**

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

Un provizion pentru contracte oneroase este recunoscut atunci când beneficiile care se așteaptă să fie obținute de către Societate în cadrul unui contract sunt mai scăzute decât costurile inevitabile de îndeplinire a obligațiilor sale din cadrul contractului. Provizionul este evaluat la valoarea prezenta a 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*

#### ***Obligațiile de executare și momentul recunoașterii veniturilor***

Majoritatea veniturilor societatii provin din vânzarea de bunuri cu venituri recunoscute într-un moment în care controlul bunurilor a fost transferat clientului. Aceasta este, în general, atunci când bunurile sunt livrate clientului. Cu toate acestea, pentru vânzările la export, controlul ar putea fi, de asemenea, transferat atunci când este livrat fie către portul de plecare, fie către portul de sosire, în funcție de condițiile specifice ale contractului încheiat cu un client. Există o judecată limitată necesară pentru identificarea permiselor de control punctual: odată ce a apărut livrarea fizică a produselor către locația convenită, societatea nu mai are posesia fizică, de obicei va avea un drept de plată în prezent (ca o singură plată la livrare) și nu păstrează niciunul dintre riscurile și beneficiile semnificative ale produselor în cauză.

O mică parte a contractelor este negociată pe baza facturilor și alocărilor. În astfel de aranjamente, veniturile sunt recunoscute, chiar dacă societatea deține în continuare proprietatea fizică numai dacă:

- acordul este substanțial (adică solicitat de client);
- produsele finite au fost identificate separat ca aparținând clientului;
- produsul este gata pentru transferul fizic către client; și
- Societatea nu are capacitatea de a utiliza produsul pentru a direcționa către alt client.

#### ***Determinarea prețului tranzacției***

Cea mai mare parte a veniturilor societatii derivă din contracte cu preț fix și, prin urmare, valoarea veniturilor care trebuie obținute din fiecare contract este determinată în funcție de aceste prețuri fixe.

#### ***Alocarea sumelor la obligațiile de performanță***

Pentru majoritatea contractelor, există un preț fix. Prin urmare, nu există nici o judecată implicată în alocarea prețului contractului la fiecare unitate comandată în astfel de contracte (este prețul total al contractului împărțit la numărul de unități comandate).

#### ***Excepții practice***

Societatea a profitat de scutirile practice:

- să nu contabilizeze componente semnificative de finanțare, în care diferența de timp dintre primirea contravalorii și transferarea controlului bunurilor (sau serviciilor) către client este de un an sau mai puțin; și
- să cheltuiască costurile incrementale de obținere a unui contract atunci când perioada de amortizare a activului altfel recunoscut ar fi fost de un an sau mai puțin.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**Cazuri speciale:** În situația în care se constată că veniturile asociate unei perioade a anului curent sunt grevate de erori fundamentale, se va proceda la corectarea acestora, în perioada în care eroarea este descoperită. Dacă eroarea este descoperită în anii următori, corectarea acesteia nu va mai afecta conturile de venituri, ci contul de rezultat reportat din corecții de erori fundamentale, dacă valoarea erorii va fi considerată semnificativă.

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 costurilor 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 termenilor și condițiilor. 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.

**Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

*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:

<b>ACTIVE</b>	<b>Imprumuturi si creante</b>	
	<b>31-Dec-18</b>	<b>30-Iun-19</b>
Creante comerciale si asimilate	184.001.210	269.546.291
Numerar si echivalente de numerar	10.731.762	10.697.614
<b>Total</b>	<b>194.732.972</b>	<b>280.243.904</b>

<b>DATORII</b>	<b>La cost amortizat</b>	
	<b>31-Dec-18</b>	<b>30-Iun-19</b>
Datorii comerciale si similare	228.564.645	360.242.453
Imprumuturi si leasing financiar	68.951.441	92.461.324
Provizioane	262.145	226.233
<b>Total</b>	<b>297.778.231</b>	<b>452.930.010</b>

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 30 iunie 2019 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

<b>Active/pasive în EURO echivalent LEI</b>	<b>Pentru anul încheiat la</b>	
	<b>31-Dec-18</b>	<b>30-Iun-19</b>
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(68.951.441)	(92.461.324)
<b>Active financiare nete</b>	<b>(68.951.441)</b>	<b>(92.461.324)</b>
<b>Variatie RON/EUR</b>	<b>Castig/ Pierdere</b>	
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(3.447.572)	(4.623.066)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	3.447.572	4.623.066
<b>Impact în rezultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)**

<b>Active si pasive in EURO</b>	<b>31-Dec-18</b>	<b>30-Iun-19</b>
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(14.818.706)	(19.526.794)
Active financiare nete	<u>(14.818.706)</u>	<u>(19.526.794)</u>

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

<b>Active / Datorii</b>	<b>31-Dec-18</b>	<b>30-Iun-19</b>
LEI	(34.093.818)	(81.481.774)
EUR	(68.951.441)	(92.461.324)
<b>Expunerea neta</b>	<u><b>(103.045.260)</b></u>	<u><b>(173.943.098)</b></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 si Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 1.849.226 lei (1.379.029 lei – 2018). Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

<b>Instrumente cu rată variabilă</b>	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Total imprumuturi si leasinguri	68.951.441	92.461.324

**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:

<b>30 Iunie 2019</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Imprumuturi	36.618.964	37.619.443		74.238.407
Obligatii din leasing financiar	8.114.609	10.108.308	-	18.222.917
Furnizori si alte datorii	360.242.453	-		360.242.453
<b>Total</b>	<b>404.976.026</b>	<b>47.727.751</b>	<b>-</b>	<b>452.703.777</b>
<b>31 Decembrie 2018</b>	<b>Sub 1 an</b>	<b>Intre 2 si 5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
Imprumuturi	40.749.947	28.175.058		68.925.006
Obligatii din leasing financiar	26.436	26.057	-	52.493
Furnizori si alte datorii	228.564.645	-		228.564.642
<b>Total</b>	<b>269.341.028</b>	<b>28.201.115</b>	<b>-</b>	<b>297.542.143</b>

**Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)**

***Managementul riscului de capital***

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

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

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

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

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

În Semestrul I 2019 strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare până la un nivel de aprox. 50%.

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

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2018</b>
Total Imprumuturi	68.925.006	74.238.407
Total Leasing financiar	52.493	18.222.917
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(10.731.762)	(10.697.614)
<b>Datoria netă</b>	<b>58.193.244</b>	<b>81.763.711</b>
Total capitaluri proprii	173.744.304	175.590.058
<b>Gradul de îndatorare</b>	<b>33,5%</b>	<b>46,6%</b>

#### **Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE**

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

##### **Estimări și ipoteze contabile critice**

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

##### *(a) Impozitul pe profitul curent*

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

##### *(b) Impozitul pe profitul amanat*

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

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

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

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

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

**Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

	<b>Terenuri și amenajări de terenuri</b>	<b>Clădiri</b>	<b>Instalații tehnice și mașini</b>	<b>Alte instalații, utilaje și mobilier</b>	<b>Mijloace fixe aflate în conservare</b>	<b>Mijloace fixe în curs de execuție</b>	<b>Avansuri acordate</b>	<b>Total</b>
<i>Cost</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>16.907.000</b>	<b>45.401.138</b>	<b>54.419.331</b>	<b>10.719.595</b>	<b>3.562.554</b>	<b>5.660.946</b>	<b>6.344.735</b>	<b>143.015.299</b>
Intrări	-	141.218	11.839.538	1.590.987	-	1.177.736	6.522.025	<b>21.271.504</b>
Transferuri din alte categorii de imobilizari	-	300.534	4.428.040	518.331	-	-	-	<b>5.246.905</b>
Ieșiri	-	49.505	866.496	36.025	-	1.106	-	<b>953.132</b>
Transferuri alte categorii imobilizari	-	-	-	-	-	5.246.905	6.442.268	<b>11.689.173</b>
Diferente de conversie	-	(112.052)	(256.804)	(12.939)	-	(22.436)	-	<b>(404.231)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>16.907.000</b>	<b>45.681.333</b>	<b>69.563.610</b>	<b>12.779.949</b>	<b>3.562.554</b>	<b>1.568.235</b>	<b>6.424.491</b>	<b>156.487.172</b>
<i>Amortizarea acumulată</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>		<b>9.740.617</b>	<b>30.179.879</b>	<b>7.836.092</b>	-	<b>284.729</b>	-	<b>48.041.317</b>
Amortizare 2018	-	1.577.610	3.208.370	503.596	-	-	-	<b>5.289.576</b>
Amortizare ieșiri	-	49.505	798.318	63.624	-	-	-	<b>911.446</b>
Diferente de conversie	-	(18.379)	(123.153)	(8.130)	-	(11.461)	-	<b>(161.123)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	-	<b>11.250.343</b>	<b>32.466.778</b>	<b>8.267.934</b>	-	<b>273.268</b>	-	<b>52.258.324</b>
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>16.907.000</b>	<b>35.660.521</b>	<b>24.239.452</b>	<b>2.883.503</b>	<b>3.562.554</b>	<b>5.376.217</b>	<b>6.344.735</b>	<b>94.973.982</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>16.907.000</b>	<b>34.430.990</b>	<b>37.096.831</b>	<b>4.512.015</b>	<b>3.562.554</b>	<b>1.294.967</b>	<b>6.424.491</b>	<b>104.228.848</b>

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 în cursul anului 2018, 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”. Pentru clădirea în curs de execuție de la Brașov având destinație Spital, a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe.

#### **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 piață.

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 România, chiria periodică fiind fixată pe durata contractului de leasing.

Societatea este titulara in 94 contracte. Majoritatea contractelor sunt exprimate in euro.

<b>Drept de utilizare - valoare bruta</b>	<b>30 iunie 2019</b>
<b>Sold Initial 1 Ianuarie 2019</b>	<b>22.202.113</b>
Intrare	839.350
lesire	(1.080.155)
<b>Sold Final 30 Iunie 2019</b>	<b>21.961.308</b>

<b>Drept de utilizare - amortizare</b>	<b>30 iunie 2019</b>
<b>Sold Initial 1 Ianuarie 2019</b>	-
Intrare	4.823.643
lesire	(1.080.155)
<b>Sold Final 30 Iunie 2019</b>	<b>3.743.488</b>

<b>Valoare neta ramasa</b>	<b>18.217.820</b>
----------------------------	-------------------



**Nota 8. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE**

*Titluri de participare și alte investiții*

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

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Titluri detinute la Farmaplus	1.000	1.000
Titluri detinute la Florifarm	145.708	145.708
<b>Total</b>	<b>146.708</b>	<b>146.708</b>

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 9. INVESTITII IMOBILIARE**

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<b>Cost</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>10.615.628</b>	<b>21.105.486</b>	<b>47.871.361</b>	<b>79.592.475</b>
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
Iesiri	6.000	39.000		45.000
<b>Sold la 30 iunie 2019</b>	<b>11.854.956</b>	<b>61.835.718</b>	<b>12.839.405</b>	<b>86.530.079</b>
<b>Amortizarea acumulată</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>		-		-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
<b>Sold la 30 iunie 2019</b>		-		-
<b>Valoarea contabilă netă</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2019</b>	<b>10.615.628</b>	<b>21.105.486</b>	<b>47.871.361</b>	<b>79.592.475</b>
<b>Sold la 30 iunie 2019</b>	<b>11.854.956</b>	<b>61.835.718</b>	<b>12.839.405</b>	<b>86.530.079</b>

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

**Nota 9. INVESTITII IMOBILIARE**

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

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

**Nota 10 . STOCURI**

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Mărfuri in depozite si farmacii	61.934.309	89.930.789
Mărfuri program national CVR	3.391.878	8.031.364
Produce finite	1.503.740	1.655.288
Marfuri in curs de aprovizionare	2.540.777	3.751.653
Avansuri pentru achizitii de marfuri	414.595	1.922.388
Marfuri in curs de aprovizionare	5.297.712	5.479.065
<b>Total</b>	<b>75.083.010</b>	<b>110.770.548</b>

**Nota 11. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE**

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

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Creante comerciale	147.001.758	144.404.466
Facturi de întocmit program național CVR	41.791.898	129.752.053
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.390.735)	(8.286.415)
Creante de la entitățile din grup	-	-
Debitori diverși și alte creanțe	4.998.243	5.076.140
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(1.399.954)	(1.399.954)
<b>Total active financiare altele decât numerarul, clasificate ca împrumuturi și creanțe</b>	<b>184.001.210</b>	<b>269.546.291</b>
Creante în legătură cu salariații	50.278	26.431
Alte creanțe față de bugetul de stat	3.107.558	3.757.426
Plăți anticipate (avansuri)	152.741	175.368
<b>Total</b>	<b>187.311.786</b>	<b>273.505.515</b>

Valorile juste ale creanțelor comerciale și de altă natură clasificate ca fiind credite și creanțe nu diferă semnificativ de valorile lor contabile. La 30 iunie 2019 societatea are înregistrate ajustări pentru creanțe comerciale reprezentând sold clienți care e improbabil a mai fi încasați de către societate (mai vechi de un an, în valoare de: 8.286.415 lei). Creanțele societății au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcție de riscuri pe categorii de clienți.

**Nota 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Conturi curente la bănci	8.042.939	8.954.237
Numerar în casierie	2.685.539	1.732.467
Alte valori	3.284	10.910
<b>Total</b>	<b>10.731.762</b>	<b>10.697.614</b>

**Nota 13. CAPITAL SOCIAL**

Capitalul social subscris al societății la 30 iunie 2019 este de 51.126.741,30 lei, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor deținători.

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

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

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

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

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

La 30 iunie 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
<b>Total</b>	<b>511.267.413</b>	<b>51.126.741</b>	<b>100</b>

**Nota 14. ÎMPRUMUTURI**

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

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2019</b>
<b>Împrumuturi pe termen lung</b>		
Împrumuturi bancare pe termen lung	28.175.058	37.619.443
<b>Total</b>	<b>28.201.115</b>	<b>37.619.443</b>
<b>Împrumuturi pe termen scurt</b>		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	9.486.077	9.461.694
Împrumuturi bancare pe termen scurt	31.263.870	27.157.270
<b>Total</b>	<b>40.776.383</b>	<b>36.618.964</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>68.977.498</b>	<b>74.238.407</b>

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

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

**Nota 14. ÎMPRUMUTURI**

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2018 (RON)	Principalul în sold la 30.06.2019 (RON)
1	Ing Bank	2/11/2018	10.200.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	31.263.870	27.157.270
2	Ing Bank	6/12/2015	1.081.746	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2025	3.496.488	3.258.096
3	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	31/03/2017	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/03/2020	2.107.235	1.283.643
5	Ing Bank	01/02/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	13.323.038	12.414.669
8	Ing Bank	01/02/2018	7.279.106	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/03/2024	14.025.974	26.524.842
9	ADD Pharmaceuticals	01/02/2018	270.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	476.365	-
<b>Total</b>			<b>23.830.853</b>				<b>68.925.006</b>	<b>74.238.407</b>

**Sold in Euro**

**15.678.319**

**Nota 15. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII**

	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Datorii comerciale	173.775.764	220.865.442
Datorii program CVR	41.791.898	129.752.053
Datorii catre entitatile din grup	487.006	95.088
Furnizori de imobilizari	3.584.876	2.520.299
Datorii in legatura cu salariatii	3.324.665	3.856.901
Alte datorii	5.589.314	3.120.697
Dobanzi de platit	11.122	31.972
<b>Total datorii mai puțin imprumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat</b>	<b>228.564.645</b>	<b>360.242.453</b>
Impozite si contributi sociale	2.062.581	2.688.480
Avansuri de la clienti	357.237	573.252
<b>Total</b>	<b>230.984.462</b>	<b>363.504.185</b>

**NOTA 16. VENITURI NETE DIN VANZARI**

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018	Semestrul incheiat la 30 iunie 2019
Venituri din vanzarea marfurilor	256.842.847	290.073.700
Venituri retail CVR	2.681.756	94.920.054
Reduceri comerciale acordate	(828.068)	(1.528.807)
<b>Total</b>	<b>258.696.535</b>	<b>383.464.947</b>

**NOTA 17. ALTE VENITURI**

	Semestrul incheiat la 30 iunie 2018	Semestrul incheiat la 30 iunie 2019
Venituri din chirii	439.074	388.441
Prestari servicii medicale	26.241.552	29.132.050
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	86.789	1.179.941
Venituri din prestari de servicii	417.105	374.916
Alte venituri din exploatare	387.215	676.962
<b>Total</b>	<b>27.571.734</b>	<b>31.752.311</b>

**NOTA 18. BENEFICIILE ANGAJATILOR**

	<b>Semestrul incheiat la 30 iunie 2018</b>	<b>Semestrul incheiat la 30 iunie 2019</b>
Cheltuieli cu salariile	32.489.104	37.810.898
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.950.841	2.058.544
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.307.621	1.509.173
<b>Total</b>	<b>35.747.566</b>	<b>41.378.616</b>

**NOTA 19. ALTE CHELTUIELI**

	<b>Semestrul incheiat la 30 iunie 2018</b>	<b>Semestrul incheiat la 30 iunie 2019</b>
Cheltuieli cu materiale nestocabile	2.513.050	2.559.956
Cheltuieli cu chiriile	5.811.794	1.177.928
Cheltuieli de mentenanță	990.284	1.279.715
Cheltuieli cu utilitățile	1.554.971	1.643.661
Cheltuieli cu asigurările	195.583	169.195
Cheltuieli de protocol	393.759	1.970.962
Cheltuieli cu deplasările și detasările	494.405	714.461
Cheltuieli postale și de telecomunicații	271.600	294.437
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	199.584	220.064
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	103.822	92.209
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	677.686	852.482
Alte cheltuieli de exploatare	498.718	898.220
<b>Total</b>	<b>13.705.256</b>	<b>11.873.291</b>



**NOTA 20. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE**

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2018	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019
<b>Venituri din activitatea financiară</b>		
Venituri din dobânzi	14.599	15.714
Venituri din diferențe de curs valutar	230.806	650.393
<b>Total</b>	<b>245.405</b>	<b>666.107</b>
<b>Cheltuieli din activitatea financiară</b>		
Cheltuieli privind dobânzile	(375.066)	(574.371)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(295.512)	(1.565.588)
<b>Total</b>	<b>(670.578)</b>	<b>(2.139.958)</b>
<b>Rezultat net financiar</b>	<b>(425.174)</b>	<b>(1.473.851)</b>

**NOTA 21. IMPOZIT PE PROFIT**

	Semestrul încheiat la 30 iunie 2018	Semestrul încheiat la 30 iunie 2019
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	<b>1.686.525</b>	<b>881.907</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>6.258.309</b>	<b>2.350.683</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 12% și 16%</b>	<b>2.370.627</b>	<b>367.184</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Rezervei legale	(25.405)	(16.477)
Cheltuielilor nedeductibile	311.222	364.456
Veniturilor neimpozabile	(37.574)	(203.314)
Scutirilor pentru sponsorizări	(162.211)	(136.953)
Rezerve din reevaluare	-	337.769
Pierdere fiscală recuperată	(126.770)	219.038
Elemente similare veniturilor	144.219	2.110
Înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	(651)	(51.905)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>1.088.765</b>	<b>881.907</b>

**NOTA 22. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI**

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Administratori	18	18
Conducerea executivă	10	10
Consilieri & Asistent Manager	10	7
Dezvoltare	4	4
SSM & GDRP	5	5
Achizitii&Aprovizionare	19	19
Vanzari	880	866
Logistica&Administrativ&Auto	227	234
Marketing	21	38
Financiar-contabilitate	37	35
Calitate	12	12
Juridic	6	6
Informatica	11	11
Resurse umane	11	14
Audit Intern	6	6
Cercetare-Dezvolare	6	6
Sectii medicale	191	207
Productie	43	44
<b>Total</b>	<b>1.516</b>	<b>1.541</b>

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

**Lista persoane Consiliul de Administratie**

<b>S1 2019</b>	<b>Funcția</b>
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**

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

## **NOTA 23. CONTINGENTE**

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

### **(a) Litigii**

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

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

### **(b) Impozitare**

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

### **(c) Prețul de transfer**

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

## NOTA 23. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

### (d) Criza financiară

#### Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

Criză globală de lichidități care a început la jumătatea anului 2007 a avut ca rezultat, printre altele, un nivel scăzut al finanțării pieței de capital, niveluri scăzute de lichiditate în sectorul bancar și, ocazional, rate mai mari la împrumuturile interbancare și o volatilitate foarte ridicată a burselor de valori.

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Societății a scăderii 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 se poate reduce sau crește în funcție de anumiți factori. Acesta 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 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 acordate furnizorilor după cum urmează:

Echivalent in Lei	31 decembrie 2018	30 iunie 2019
Lei	1.515.291	1.500.240
Usd	5.912.400	6.238.050
Euro	270.401	233.258
<b>Total</b>	<b>7.698.092</b>	<b>7.971.548</b>

**NOTA 23. CONTINGENȚE (CONTINUARE)**

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 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE**

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

<b>Vanzari de marfuri</b>	<b>S1 2018</b>	<b>S1 2019</b>
Bioef	2.623	0

<b>Refacturari de servicii</b>	<b>S1 2018</b>	<b>S1 2019</b>
Bioef	7,704	5.787
Bioterra	7,437	8.603
<b>Total</b>	<b>15,141</b>	<b>14.390</b>

*(c) Achiziții de marfuri și servicii*

<b>Achizitii de marfuri</b>	<b>S1 2018</b>	<b>S1 2019</b>
Bioef	1,730,742	1.523.460

<b>Vanzari de mijloace fixe</b>	<b>S1 2018</b>	<b>S1 2019</b>
Bioef	420	0

**NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

*(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere*

	<b>S1 2018</b>	<b>S1 2019</b>
Remuneratie Administratori	547.680	558.937
Salarii conducerea executiva	790.213	934.609
<b>Total</b>	<b>1.337.893</b>	<b>1.493.546</b>

In semestrul I din 2019, Consiliul de Administratie a avut aceeasi componenta cu cea din anul 2018 iar conducerea executiva a fost formata din trei directori executivi.

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

<b>Creante</b>	<b>31 decembrie</b>	<b>30 iunie</b>
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Bioef	1.083	1.290.241
Bioterra	812.836	823.073
<b>Total</b>	<b>813.919</b>	<b>2.113.3149</b>

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

<b>Datorii</b>	<b>31 decembrie</b>	<b>30 iunie</b>
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Bioef	570,212	1.089
ADD Pharmaceuticals	476,365	-
<b>Total</b>	<b>1,046,577</b>	<b>1.089</b>

**NOTA 24. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)**

*(e) Împrumuturi către părți afiliate*

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.

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

Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>30 iunie 2019</b>
Imprumuturi si leasing de la parti afiliate	476,365	-
Imprumuturi catre parti afiliate neincluse in consolidare	-	-

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 august 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron  
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu  
Director Financiar