



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2018

Elaborat în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

ROPHARMA SA

Sediul social: **Str.Iuliu Maniu nr.55.et.1, Brașov**

Numărul de telefon / fax: **0040 268 547230**

0040 268 547231

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: **J08/2886/25.10.2007**

Cod unic de înregistrare fiscală: **1962437**

Atribut fiscal: **RO**

Capitalul social subscris și vărsat: **51.126.741,30 lei**

Categoria, tipul, numărul și caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de societate:

- Acțiuni comune nominative dematerializate, a căror evidență este ținută de Depozitarul Central SA București, conform Contractului nr. 30229 încheiat în data de 15.06.2007;
- Valoarea nominală, lei/acțiune: **0,10**;
- Număr de acțiuni tranzacționate la categoria Standard BVB (**RPH**): **511.267.413**;
- Valoarea de piață totală a acțiunilor Ropharma la 31 decembrie 2018: **178.943.595 lei**.

1. Analiza activității de bază a societății comerciale

1.1.a) Descrierea activității de bază a societății comerciale

Ropharma SA a desfășurat în anul 2018 următoarele activități principale:

- Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice, în magazine specializate (CAEN 4773) (în unități de profil - farmacii);
- Comerț cu amănuntul al articolelor medicale și ortopedice, în magazine specializate (CAEN 4774) (în unități de profil - farmacii);
- Comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie, în magazine specializate (CAEN 4775) (în unități de profil - farmacii);

1.1.b) Data înființării societății comerciale

Societatea a fost înființată în anul 1991, în baza Hotărârii de Guvern nr. 15/1991 sub denumirea Iassyfarm SA, cu sediul în Iași, str. Smârdan, nr.19, anterior funcționând sub denumirea de Oficiul Farmaceutic Iași, al cărui proprietar era Statul român.

Ulterior, în baza Hotărârii AGEA nr. 3/28.08.2007 societatea și-a schimbat denumirea din Iassyfarm SA în Ropharma SA mutându-și sediul din Iași în Brașov, str. Iuliu Maniu, nr. 55.

1.1.c) Fuziuni sau reorganizări semnificative ale companiei, ale filialelor sau ale societăților controlate, realizate în timpul exercițiului financiar

Nu este cazul.

1.1.d) Achiziții sau înstrăinări de active

În decursul anului societatea a achiziționat 3 fonduri de comerț în vederea deschiderii unor farmacii în județele Bacău și Galați și a înstrăinat 1 fond de comerț destinat desfășurării activității de comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în județul Mures.

Societatea a înstrăinat 4 imobile situate în județele Mureș, Cluj și Bacău.

Valoarea totală a investițiilor efectuate în anul 2018 a fost de 47.465.934 lei din care:

- Achiziții de imobilizări corporale: 683.474 lei;
- Achiziții de imobilizări necorporale: 2.105.068 lei (din care licențe de farmacii 2.041.689 lei);
- Amenajări pentru investiții imobiliare: 44.677.392 lei

Investiția în curs de finalizare, a clădirii cu destinație spital, este încadrată ca investiție imobiliară.

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2018 de către un evaluator independent acreditat ANEVAR. Evaluările s-au efectuat pe baza informațiilor de pe piață. Rezultatul pozitiv aferent reevaluării efectuate la 31 decembrie 2018 a fost de 5.770.710 lei. Aferent rezultatului din reevaluări au fost constituite impozite amânate (923.314 lei).

1.1.e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

- Vânzările nete în anul 2018 au crescut față de anul 2017 cu 19%, ajungând la valoarea de 400.491.166 ron;
- Rata rentabilității veniturilor în anul 2018 a fost de 1,7%, profitul net înregistrat fiind de 7.117.235 lei;
- În topul lanțurilor de farmacii Ropharma SA ocupă poziția 4;
- Numărul total de solicitări ale pacienților, onorate prin rețeaua proprie de farmacii a avut o evoluție constantă, menținându-se la nivelul de 6.000.000 pacienți;
- S-a înregistrat o creștere anuală de 29% a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție al afiliaților, ajungând la 17.878.975 ron;
- Începând cu anul 2018, Ropharma SA a dezvoltat un parteneriat strategic cu producătorul italian Specchiasol pentru promovarea și vânzarea produselor prin farmaciile Ropharma;

1.1.1. Elemente de evaluare principală

	2017	2018	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	346.385.926	409.926.783	63.540.857	18%
Rezultatul din exploatare	7.529.528	8.598.658	1.069.130	14%
Profitul net	6.093.430	7.117.235	1.023.805	17%
Total active	242.654.941	355.697.838	113.042.897	47%
Total datorii	97.331.593	201.405.061	104.073.468	107%
Capitaluri proprii	145.323.348	154.292.777	8.969.429	6%
Rentabilitatea veniturilor	1,8%	1,7%		0,0%
Grad de îndatorare	40,1%	56,6%		16,5%
Rentabilitatea activelor	2,5%	2,0%		-0,5%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	4,2%	4,6%		0,4%

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Produsele și serviciile principale

- Nomenclatorul de produse comercializate cuprinde aproximativ 11.000 de produse structurate în următoarele clase de produse:
 - medicamente care se eliberează pe bază de prescripție medicală (RX),
 - medicamente care se eliberează fără prescripție medicală (OTC),
 - suplimente alimentare,
 - dermato-cosmetice,
 - cosmetice,
 - dispozitive medicale,
 - parafarmaceutice,
 - altele.
- Activitatea din farmacii se desfășoară cu respectarea reglementărilor în vigoare, respectiv Reguli de bună practică în retail, reglementări care transpun directive europene.

a) Piețele principale de desfacere pentru produse și metodele de distribuție

Principala piață de desfacere este piața de retail. Vânzările în această piață sunt realizate prin rețeaua proprie de farmacii care cuprinde 140 de locații.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri

Categorie produs	Valoare	Pondere
RX	297.343.540	74%
OTC	35.729.148	9%
Suplimente alimentare	39.207.016	10%
Alte produse	28.211.462	7%
	400.491.166	100%

1.1.3. Evaluarea activității de achiziții marfă (sursă directă și indirectă)

- În anul 2018, față de 2017, au avut loc modificări legislative cu privire la reevaluarea de prețuri la medicamentele care se eliberează pe baza de prescripție dar care nu au impactat considerabil prețurile. Ca și în anul 2017, piața internă s-a confruntat cu situații de criză de disponibilitate medicamente, din categoria RX. Din acest motiv, au existat unele dificultăți în onorarea rețetelor pacienților din rețeaua proprie de farmacii și pentru accesul pacienților la medicamente, Ropharma SA a continuat

colaborarea cu producătorii care asigură medicamentele la urgență, livrând direct în farmacii (Amgen, Roche, Janssen Pharmaceuticals)

- În 2018, Ropharma SA a continuat parteneriatele în contractele cost-volum, eliberând prin rețeaua proprie de farmacii, rețete pentru hepatită, tratamente inovative pe piața din România;
- În 2018 Ropharma SA a colaborat cu principalii distribuitori din România precum și cu o parte din producătorii importanți din România.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzări

a) Evoluția vânzărilor pe piața internă și estimarea acestora pe termen mediu și lung

	2.017	2.018
Farmacii proprii	331.478.815	356.264.578
Program național cost-volum-rezultat	4.067.696	43.237.996
Program național lapte praf	1.804.338	989.256
Discount-uri ulterioare cedate	(263)	(664)
Total vanzari nete	337.350.586	400.491.166

Ropharma SA a înregistrat o creștere anuală de 18% a vânzărilor pentru produsele NonRx către pacienți.

a) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori.

Ropharma a înregistrat în anul 2018 o cota de 7,2% din piața farmaceutică de retail în regiunile în care activează, comparativ cu 7% în 2017.

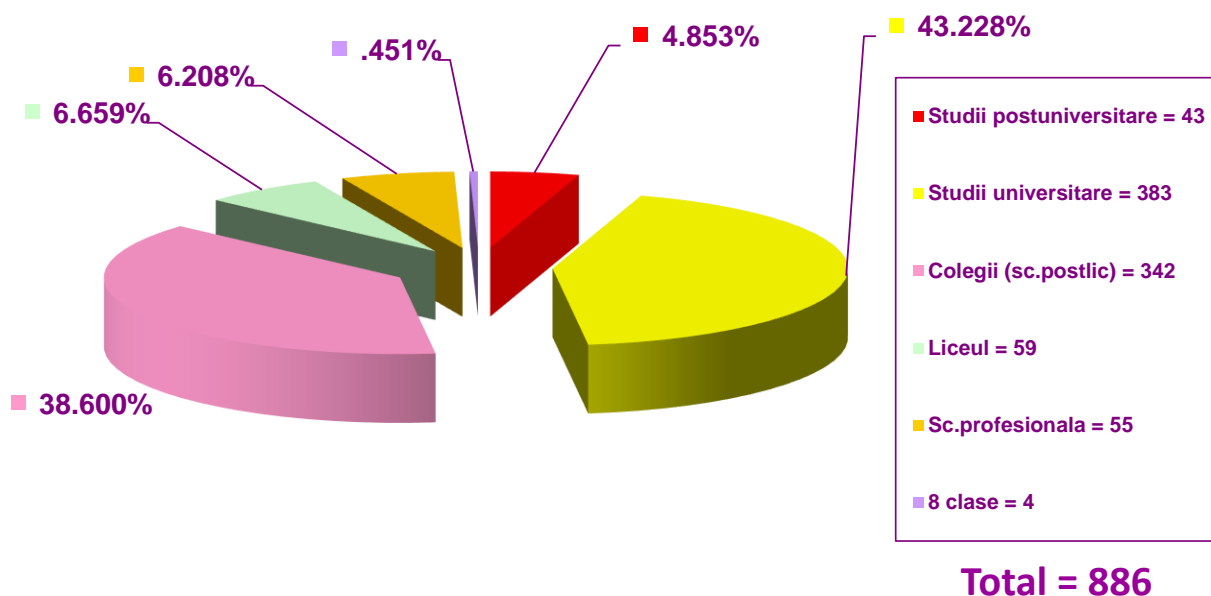
b) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

Casele Județene de Asigurări de Sănătate, Direcțiile de Sănătate Publică Județene și Casa OPSNAJ reprezintă clienții cei mai importanți ai Ropharma SA.

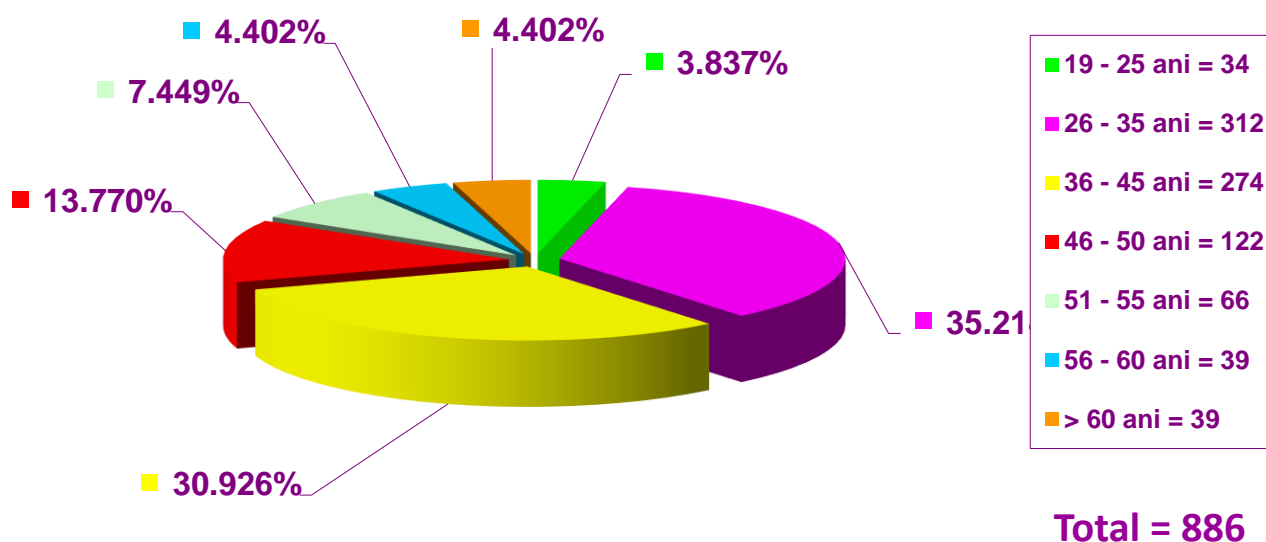
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații companiei

a) Numărul și nivelul de pregătire a angajaților societății

- Structura de personal Ropharma la data de 31 decembrie 2018 în funcție de pregătire se prezenta astfel:



- Structura de personal Ropharma la data de 31 decembrie 2018 în funcție de vârstă se prezenta astfel:



b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi

Relația cu salariații companiei se bazează pe respect reciproc, încredere și dialog. Compania pune în centrul politicilor sale de resurse umane preocuparea pentru dezvoltarea competențelor profesionale și personale ale angajaților săi și menținerea unui

climat ce încurajează diversitatea și manifestarea talentelor tuturor angajaților în scopul realizării obiectivelor strategice asumate.

Compania menține prin reprezentanții săi o legătură permanentă cu Sindicatul ce reprezintă interesele salariaților, atât în cadrul negocierilor pentru semnarea Contractului Colectiv de Munca („CCM”), cât și prin alte întâlniri. În luna noiembrie 2017 ca urmare a finalizării negocierilor cu Sindicatul s-a înregistrat la ITM noul CCM valabil până în noiembrie 2019.

Periodic se realizează analize de satisfacție și respectiv de diagnoză organizațională ale căror rezultate sunt transpuse în planuri de acțiuni menite să crească gradul de satisfacție al salariaților și să îmbunătățească cultura organizațională.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității asupra mediului înconjurător

Ropharma s-a angajat în respectarea Legii nr. 137/1995 cu toate actualizările ulterioare precum și a tuturor actelor legislative și normative de protecția mediului, aplicabile activității de comerț en-detail de medicamente și produse parafarmaceutice.

O atenție deosebită a fost acordată managementului deșeurilor solide de la ambalaje în vederea respectării HG nr. 621/2005, prin colectarea selectivă și reciclare în regim ecologic și a medicamentelor expirate (acestea de distrug în baza unor reglementări specifice).

Nu au fost înregistrate sesizări de nerespectare a Protecției mediului (apă, aer, sol) urmare a unei preocupări continue de aliniere la toate modificările legislative de protecția mediului la nivel național și european.

De asemenea, Ropharma are contract de prestări servicii privind valorificarea și reciclarea deșeurilor de ambalaje cu societatea ECO-X SA București, contract prin care se furnizează cantitățile de ambalaje introduse pe piața națională, iar ECO-X SA trimite în baza datelor primite situația lunară privind modul de îndeplinire a obiectivelor stabilite în art. 14 din Legea nr. 249/2015.

1.1.7. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

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

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

Riscul de credit rezultă din expunerile legate de creditare, creanțele de încasat, tranzacțiile angajate și se referă la riscul ca un partener de afaceri să nu reușească să își îndeplinească

obligățiile contractuale generând astfel o pierdere financiară pentru societate.

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

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.

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

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.

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

1.1.8. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

- a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior
- Posibila modificare de prețuri la unele Rx-uri de către Ministerul Sănătății poate influența evoluția veniturilor din vânzarea acestor produse. De asemenea, scăderea de prețuri poate duce la creșterea numărului produselor cu discontinuitate în aprovizionare.
 - Potențialele întârzieri la plată pe linia Caselor Județene de Asigurări de Sănătate poate constitui un element de afectare a lichidității societății.
 - Dificultățile farmaciilor comunitare de a face față concurenței poate conduce la transferul activității acestora către lanțurile de farmacii, cu o posibilă creștere a concurenței din piața de retail.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.

Față de 31 decembrie 2018, activele imobilizate la valoarea netă contabilă au înregistrat o creștere de 36% în sumă de 49.018.322 lei. Analiza detaliată este prezentată după cum urmează:

	<u>2.017</u>	<u>2.018</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Imobilizari corporale	57.853.145	58.000.858	147.713	0%
Fond comercial	11.613.659	11.613.659	-	0%
Imobilizari necorporale	14.898.378	16.713.873	1.815.495	12%
Investitii in entitati asociate	20.405.057	20.550.765	145.708	1%
Investitii imobiliare	32.683.069	79.592.475	46.909.406	144%
Total active imobiliare	137.453.308	186.471.630	49.018.322	36%

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

- Extinderea rețelei proprii de farmacii prin fructificarea oportunităților de preluare a unor farmacii comunitare poate determina o creștere semnificativă a veniturilor din activitatea de bază.
- Extinderea și a celorlalte lanțuri de farmacii poate conduce la o creștere a concurenței pe piața de retail, ceea ce ar putea influența prețurile de vânzare a produselor farmaceutice, cu un posibil impact asupra veniturilor.

2. Activele corporale ale societății

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății

Societatea nu deține în mod direct capacități de producție. Activitatea de producție se desfășoară de către societăți afiliate.

2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe baza estimării duratei de funcționare, începând cu luna următoare punerii în funcțiune.

Gradul de uzură scriptică pentru activele care sunt supuse deprecierii este prezentat în tabelul de mai jos:

	Total active corporale	Alte immobilizari necorporale
La 31 decembrie 2017	24%	76%
La 31 decembrie 2018	26%	88%

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății

Nu este cazul.

3. Piața valorilor mobiliare emise de companie

3.1. Piețele de capital unde sunt tranzacționate acțiunile emise de companie

Ropharma este emitent tranzacționat la categoria Standard a Bursei de Valori București, sub simbolul **RPH**, cu o emisiune de **511.267.413** acțiuni, cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune.

3.2. Descrierea politicii de dividende a companiei pentru ultimii 3 ani

În ultimii 3 ani, întreg profitul net obținut din activitatea societății a fost repartizat integral pentru fondul de dezvoltare, neacordându-se dividende.

3.3. Descrierea oricărei activități de implicare a companiei în achiziționarea acțiunilor proprii

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 26.04.2018, acționarii societății au aprobat răscumpărarea propriilor acțiuni, în următoarele condiții:

- Numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi răscumpărate nu va depăși 10% din capitalul social al societății;
- Prețul minim va fi egal cu valoarea nominală a acțiunilor societății iar prețul maxim va fi de 2 lei/acțiune;
- Durata programului: 1 an de la data publicării Hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României;
- Programul de răscumpărare are ca scop alocarea de acțiuni către salariați și organele de conducere ale societății.

În cursul anului 2018, au fost răscumparate un număr de 605.458 acțiuni proprii.

3.4. În cazul în care societatea comercială deține filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mama deținute de filiale.

Nu este cazul.

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentați modul în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu este cazul.

4. Conducerea societății comerciale

4.1. Prezentarea administratorilor companiei

a) Informații despre administratori

- Mihai Miron – Președinte al CA și Director General
- Florentina Miron – Membru al CA
- Alin Constantin Rădășanu – Membru al CA și Director Financiar
- Doru Vasile Victor Dărăbuș – Membru al CA
- Mihai Brătescu, în calitate de reprezentant al Administratorului persoană juridică Consultinvest Pharm SRL – Membru CA
- Dănuț Marian Ene, în calitate de reprezentant al Administratorului persoană juridică United Ropharma SRL – Membru CA și Director Resurse Umane
- Ovidiu Ioan Nuț, în calitate de reprezentant al Administratorului persoana juridica Monovia Pharm SRL – Membru CA

Nume	MIRON
Prenume	Mihai
Data nașterii:	24.11.1960
Studii	Universitatea de Medicină și Farmacie "IULIU HAȚIEGANU" Cluj Napoca, Facultatea de Farmacie, Catedra de Tehnologie Farmaceutică și Biofarmacie - diplomă de doctorat Facultatea de Medicină Militară "CAROL DAVILA" București, Secția Farmacie Curs de perfecționare postuniversitară "Actualități și perspective în științele farmaceutice". Curs de perfecționare postuniversitara "Actualități în analiza și controlul medicamentului"
Experiența profesională	Prezent - 2014: Președinte CA - Ropharma Logistic SA Prezent - 2013: Administrator Rofruct Internațional SRL Prezent - 2009: Președinte CA și Director general Ropharma SA Prezent - 2003: Președinte - Bioef SRL Prezent - 1998: Administrator - Bioterra SRL Prezent - 1997: Președinte CA - ICS Eurofarmaco SA Chișinău 2003 - 1994: Președinte CA - Plasticpharm SA 2002 - 1994: Președinte CA - Europharm Group 2002 - 1998: Președinte CA - ICM Farmaco SA Chișinău Oct 2001 - Ian 2001: Country Manager - GlaxoSmithKline România 2000 - 1998: Country Manager - SmithKline Beecham România 1995 - 1994: Dezvoltarea activității private de producție de medicamente prin înființarea grupului de firme Europharm 1994 - 1989: farmacist principal - Laboratorul de Microproducție Medicamente din cadrul dispensarului Policlinicii Militare Buzau 1989 - 1988: Farmacist principal - Dispensarul Policlinicii Militare Buzau 1988 - 1987: Farmacist șef de laborator - Laboratorul de Microproducție al Spitalului Militar Sibiu 1987 - 1984: Farmacist stagiar – Laboratorul de Cercetare și Microproducție al Spitalului Militar Iasi

Nume	RĂDĂȘANU
Prenume	Alin Constantin
Data nașterii:	10.05.1972
Studii	<p>Universitatea Al. I. Cuza Iași, Școala Doctorală de Economie și Administrarea Afacerilor - Doctor în domeniul Finanțe</p> <p>Universitatea Al. I. Cuza Iași, Facultatea de Economie și Administrare a Afacerilor, Secția Management în Industrie - Economist</p> <p>Universitatea de Științe Tehnologice Lille în colaborare cu Universitatea Al. I. Cuza Iași.</p> <p>Managementul Firmelor mici și mijlocii</p> <p>Institutul de Studii Economice și Financiare " Luca Pacioli"</p> <p>Facultatea de Economie și Comerț Perugia (Italia), Stagiul de pregătire în cadrul Programului Tempus (CEE)</p> <p>Corpul Experților Contabili și a Contabililor Autorizați din România - Expert contabil</p>
Experiența profesională	<p>Prezent - 2012: Președinte CA - Teo Health SA</p> <p>Prezent - 2010: Director Financiar - Ropharma SA & Ropharma Logistic</p> <p>Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA</p> <p>2007 - 2000: Director Financiar - Iassyfarm SA</p> <p>2000 - 1998: Contabil șef - Coca Cola Iași</p> <p>1998 - 1997: Management Accountant - Coca Cola Iași</p> <p>1997 - 1996: Trainee Manager - Coca Cola Iași</p> <p>1997 - 1995: Accountant - Coca Cola Iași</p>

Nume	BRĂTESCU
Prenume	Mihai
Data nașterii:	06.11.1965
Studii	<p>Academia de Poliție "Al. I. Cuza" București, Licență în drept</p> <p>Curs postuniversitar aprofundat "Management financiar-controlling", Universitatea București</p>
Experiență profesională	<p>Prezent - 2014: Membru CA - Ropharma Logistic SA</p> <p>Prezent - 2013: Membru CA - Teo Health SA</p> <p>Prezent - 2012: Avocat titular - Cabinet de Avocat Mihai Brătescu</p> <p>Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA</p> <p>Prezent - 1997: Vicepreședinte CA - ICS Eurofarmaco SA Chișinău</p> <p>2012 - 2003: Administrator - Consultinvest Pharm SRL</p> <p>2009 - 2007: Membru CA - Farmaceutica Aesculap SA</p> <p>2009 - 1999: Președinte CA - Medica SA</p> <p>2006 - 2003: Președinte CA - Plasticpharm SA</p> <p>2002 - 1998: Vicepreședinte CA, Director general adjunct – ICM Farmaco Chisinau</p> <p>2001 - 1998: Administrator - Global Pharmaceuticals SRL</p> <p>2000 - 1997: Consilier - Europharm Group</p> <p>1997 - 1989: Ofițer MAI</p> <p>1989 - 1986: Electrician</p>

Nume	ENE
Prenume	Dănuț-Marian
Data nașterii:	11.08.1968
Studii	Universitatea Transilvania Brașov, Facultatea de Mecanică, Specialitatea Mecanică Fină - diplomă de inginer
Experiență profesională	Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA Prezent - 2002: Administrator - United Ropharma SRL Prezent - 2012: Director Resurse Umane - Ropharma SA 2013 - 2012: Membru CA - Teo Health SA 2001 - 1995: Manager coordonator - Europharm Holding SA 1995 - 1994: Manager trezorerie - Europharm Largo SA 1994 - 1991: Profesor suplinitor

Nume	DĂRĂBUȘ
Prenume	Doru Vasile Victor
Data nașterii:	30.07.1961
Studii	Institutul Politehnic Cluj, Facultatea de Mecanică, specialitatea TCM Institutul Politehnic București, Curs postuniversitar de management
Experiență profesională	2009-prezent: Membru CA - Ropharma SA 2009-prezent: Director - Aesculap Prod SRL 2000-2009: Președinte CA - Farmaceutica Aesculap SA 1994-2000: Administrator - Dafochim SRL 1988-1994: Inginer - Electromureș Tg. Mureș 1986-1988: Inginer - Fabrica de Anvelope, Luduș

Nume	NUȚ
Prenume	Ovidiu Ioan
Data nașterii:	07.11.1960
Studii	Universitatea Transilvania Brașov, Facultatea de Mecanică, Specialitatea Autovehicole Rutiere
Experiență profesională	Prezent - Aprilie 2016: Membru CA - Ropharma SA Prezent - Ianuarie 2016: Administrator - Monovia Pharm SRL Prezent - 2014: Membru CA - Ropharma Logistic SA Prezent - 2004: Administrator - Monovia Medical SRL 2016 - 2014: Administrator - Farmacia Tesa SRL 2015 - 2011: Consilier Comercial - Ropharma SA 2009 - 2006: Director Vânzări - Farmacom SA 2006 - 2003: Director Comercial - Hemofarm Konzern Romania 2003 - 2002: Director Vanzari - Europharm Holding SA 2002 - 1997: Director Comercial - Europharm Holding SA 1997 - 1994: Șef serviciu transport - Europharm Holding SA 1994 - 1988: Inginer proiectant - INAR SA 1988 - 1985: Inginer stagiar I.M. Mirsa Sibiu

Nume	MIRON
Prenume	Florentina
Data nașterii:	01.02.1956
Studii	Universitatea Alexandru Ioan Cuza, Facultatea de Chimie
Experiența profesională	Prezent - 2007: Membru CA - Ropharma SA 2007 - 2004: Președinte CA - Iassyfarm SA 2004 - 1992: Director - Europharm SA Sucursala Iasi 1992 - 1978: Pregătitor completator - Combinatul de Utilaj Greu Iași 1978 - 1976: Laborant - Intreprinderea Mecanică Nicolina 1976 - 1974: Laborant - Intreprinderea Mecanică Bucium

b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator
Nu este cazul.

c) Participarea administratorilor la capitalul social al companiei

Număr acțiuni deținute	Poziția deținută	Acțiuni deținute	Procent
Mihai Miron	Presedinte CA	32,869,327	6.43%
Florentina Miron	Membru CA	7,014,699	1.37%
Mihai Brătescu *	Membru CA	6,083,726	1.19%
Doru Victor Vasile Dărăbuș	Membru CA	1,486,534	0.29%
Dănuț-Marian Ene*	Membru CA	1,479,098	0.29%
Alin Constantin Rădășanu	Membru CA	223,520	0.04%
Ovidiu Ioan Nuț*	Membru CA	105,000	0.02%
TOTAL:		49,261,904	9,63%

* Reprezentant administrator persoană juridică

d) Lista persoanelor afiliate companiei

Denumire parte afiliată
AESFULAP PROD SRL ICS EUROFARMACO SA TEO HEALTH SA ROPHARMA LOGISTIC SA FLORIFARM SRL BIOEF SRL BIOTERRA SRL

4.2. *Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății*

a) Conducerea executivă:

- Dr. Farmacist Mihai Miron - Director General
- Dr. Economist Alin Constantin Rădășanu - Director Financiar
- Ing. Dănuț Marian Ene - Director Resurse Umane

b) Orice acord, înțelegere sau legătura familială între persoana respectivă și altă persoană care este responsabilă de apropierea de un membru al conducerii executive
Nu este cazul.

c) Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al companiei

Număr acțiuni deținute	Poziția deținută	Acțiuni deținute	Procent
Mihai Miron	Director general	32,869,327	6,43%
Dănuț-Marian Ene	Director Resurse umane	1,479,098	0,29%
Alin Constantin Rădășanu	Director financiar	223,520	0,04%
TOTAL:		34,571,945	6,76%

4.3. *Eventualele litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate persoanele nominalizate la secțiunile 4.1 și 4.2 în ultimii 5 ani*

Nu este cazul.

5. Situația financiar contabilă

	2017	2018	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
<i>Lichiditatea curenta</i>				
Active curente (A)	105.201.632	169.226.207	64.024.575	61%
Datorii curente (B)	88.183.197	177.362.813	89.179.616	101%
<i>A/B în număr de ori</i>	1,2	1,0		
<i>Lichiditatea imediată</i>				
Active curente (A)	105.201.632	169.226.207	64.024.575	61%
Stocuri (B)	38.704.178	33.350.664	(5.353.514)	-14%
Datorii curente (B)	88.183.197	177.362.813	89.179.616	101%
<i>(A-B)/C în număr de ori</i>	0,8	0,8		
II. Indicatori ai profitabilității				
<i>EBITDA Ajustată</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	7.529.528	8.598.658	1.069.130	14%
Amortizare (B)	4.395.712	4.283.613	(112.099)	-3%
<i>A+B în lei</i>	11.925.240	12.882.271	957.031	8%
<i>EBITDA Ajustată</i>				
EBITDA Ajustată (A)	11.925.240	12.882.271	957.031	8%
Venituri din exploatare (B)	346.385.926	409.926.783	63.540.857	18%
<i>A/B în %</i>	3,4%	3,1%		
<i>Marja brută</i>				
Marja brută (A)	65.727.753	70.084.602	4.356.849	7%
Venituri nete din vânzări (B)	337.350.586	400.491.166	63.140.580	19%
<i>(A/B) * 100</i>	19,5%	17,5%		
III. Indicatori de gestiune				
<i>Viteza de rotație a activelor imobilizate</i>				
Venituri din exploatare (A)	346.385.926	409.926.783	63.540.857	18%
Active imobilizate (B)	137.453.309	186.471.630	49.018.321	36%
<i>(A/B) în număr de ori</i>	2,5	2,2		
<i>Viteza de rotație a stocurilor</i>				
Stocuri (A)	38.704.178	33.350.664	(5.353.514)	-14%
Costul bunurilor vândute (B)	271.622.833	330.406.564	58.783.731	22%
<i>(A/B) în număr de zile</i>	52	37		
<i>Viteza de rotație a creanțelor</i>				
Creanțe comerciale (A)	59.200.447	128.803.661	69.603.214	118%
Venituri din exploatare (B)	346.385.926	409.926.783	63.540.857	18%
<i>(A/B) în număr de zile</i>	62	115		
III. Indicatori de risc				
<i>Acoperirea dobânzilor</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	7.529.528	8.598.658	1.069.130	14%
Cheltuieli cu dobânzile & dif. curs valutar(B)	361.295	292.426	(68.869)	-19%
<i>(A+B)/B în număr de ori</i>	21,8	30,4		

Fluxurile de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită pe baza metodei indirecte, potrivit căreia au fost operate ajustări pentru tranzacțiile care nu au caracter monetar.

În anul 2018 activitățile de exploatare au generat o trezorerie netă de 13.861.914 lei.

Evoluția categoriilor fluxurilor de trezorerie este prezentată în tabelul de mai jos.

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Numerar la începutul anului	17.586.829	6.745.725	(10.841.104)	62%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	2.545.355	13.861.914	11.316.559	445%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(11.982.932)	(47.212.829)	(35.229.897)	294%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(2.726.236)	19.536.301	22.262.537	817%
Creștere / (descreștere) netă a numerarului	(12.163.813)	(13.814.614)	(1.650.801)	14%
Numerar la sfârșitul anului	5.423.016	(7.068.889)	(12.491.905)	230%
Linii de credit	(1.322.709)	(13.698.658)	(12.375.949)	936%

6. Guvernanța corporativă

Activitățile în această direcție s-au concentrat atât pe îmbunătățirea cadrului de guvernanță corporativă la nivelul ambelor societăți, cât și în calitate de Emitent tranzacționat pe o piață reglementată.

Una dintre măsuri este aceea a includerii în Rapoartele Societății a unui capitol dedicat guvernanței corporative, de asemenea în cadrul întrunirilor organelor deliberative, s-au făcut progrese pentru conformarea la cele mai înalte standarde de guvernanță corporativă, transparență și eliminarea oricăror bariere nejustificate în exercitarea drepturilor acționarilor.

În cursul anului 2018, s-a întrunit o dată Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și de doua ori Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, în care au fost adoptate următoarele Hotărâri:

Hotărârea AGEA nr.1/16.03.2018:

- Aprobarea contractării de către societatea Ropharma S.A. în calitate de împrumutat, co-debitor sau garant alături de societățile Teo Health S.A., Ropharma Logistic S.A. și Aesculap Prod SRL, a unor credite de investiții în sumă totală de maxim 13,777 mil EUR pentru refinanțarea creditelor la termen existente, precum și pentru finanțarea lucrărilor de construcții și achiziția de echipamente necesare amenajării unei unități cu destinație spitalicească.

- Aprobarea contractării de către societatea Ropharma S.A. în calitate de împrumutat, co-debitor sau garant alături de societățile Teo Health S.A., Ropharma Logistic S.A. și Aesculap Prod SRL, a unui plafon de credite curente în sumă totală de maxim 6,5 mil EUR, pentru desfășurarea activității curente.
- Aprobarea garantării creditelor de la punctele anterioare cu garanțiile constituite deja, care se pot extinde, menține sau reânnoi și asupra noilor credite, precum și cu alte bunuri mobile sau imobile aflate în patrimoniul societății, în funcție de negocierile cu banca.

Hotărârea AGOA nr.2/26.04.2018:

- Aprobarea situațiilor financiare individuale aferente exercițiului financiar – contabil 2017 ale Societății, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și de auditorul financiar.
- Aprobarea repartizării profitului net al societății în sumă de 6.093.430 lei după cum urmează: rezerva legală – 358.793 lei, alte rezerve – 5.734.637 lei.
- Aprobarea situațiilor financiare consolidate aferente exercițiului financiar – contabil 2017, ale Societății și ale afiliaților: AESCULAP PROD S.R.L., ICS EUROFARMACO S.A., ROPHARMA LOGISTIC S.A., TEO HEALTH S.A.
- Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al Societății pentru anul 2018, respectiv: total venituri din exploatare – 366.500.000 lei, total cheltuieli din exploatare – 358.450.000 lei, rezultat din exploatare – 8.050.000 lei, profit net – 6.600.000 lei.
- Aprobarea bugetului de investiții pentru anul 2018 în sumă de 42.590.000 lei.
- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație.
- Ratificarea actelor și faptelor membrilor Consiliului de Administrație și conducerii executive ale Societății aferente anului 2017.
- Împuternicirea persoanelor în vederea participării la Adunările Generale ale Acționarilor societăților în care Ropharma are participație și să voteze cu toate voturile disponibile pentru aprobarea tuturor punctelor din ordinea de zi.
- Aprobarea prelungirii mandatului consiliului de administratie pe o perioadă de 2 ani.

Hotărârea AGEA nr. 3/26.04.2018:

- Delegarea pe o perioadă de 12 luni de la data publicării Hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, către Consiliului de Administrație a următoarelor competențe/atribuții: competența de a achiziționa sau vinde proprietăți imobiliare, în limita valorică a maxim 20% din valoarea totală a activelor imobilizate, mai puțin creanțele imobilizate; atribuțiile prevăzute la art. 14, pct. 6, lit. b), c) și d) din Actul constitutiv al societății, care privesc mutarea sediului societății, schimbarea obiectului secundar de activitate și înființarea sau desființarea unor sedii secundare; atribuțiile de subscriere și efectuare a vărsămintelor la capitalul social al afiliaților existenți sau viitori; posibilitatea de a numi sau revoca administratori și de a deschide sau închide puncte de lucru în societățile în care Ropharma deține participații.
- Aprobarea programului de răscumparare a propriilor acțiuni.

Consiliul de Administrație al societății s-a întrunit în 21 de sedințe care s-au desfășurat la sediul social al societății sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Au fost adoptate decizii cu privire la:

- Convocarea Adunărilor Generale a Acționarilor și întocmirea materialelor informative;
- Inventarierea patrimoniului societății;
- Analiza periodică (lunară, trimestrială, semestrială, anuală) a activității și rezultatelor obținute;
- Stabilirea strategiilor și a principalelor direcții de activitate;
- Verificarea permanentă a activității directorilor;
- Aprobarea contractelor de închiriere, locațiune atât în calitate de locator cât și de locatar;
- Aprobarea politicilor comerciale privind furnizorii și clienții;
- Aprobarea sistemului de apreciere a performanțelor salariaților (bonusare);
- Deschideri și închideri de puncte de lucru;
- Achiziționarea și vânzarea unor fonduri de comerț;
- Vânzarea sau achiziționarea unor imobile;
- Reevaluarea imobilelor aflate în proprietatea societății.

În toată activitatea Ropharma s-a pus accent atât pe respectarea cadrului legislativ din punct de vedere al organizării activității ca societate comercială, conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cât și pe respectarea cadrului normativ specific pieței de capital.

Toate raporturile juridice cu terții, dar și cu personalul propriu, se desfășoară cu strictă respectare a legislației în vigoare și în deplină concordanță cu o conduită demnă în afaceri, respectând totodată principiile concurenței loiale.

În anul 2018 Ropharma a fost parte procesuală într-un număr de 71 de litigii: 68 litigii în calitate de reclamant/creditor (procedura insolvenței, ordonanțe de plată, somații de plată, acțiuni în pretenții, executări silite, plângeri contravenționale, plângeri penale) și 3 litigii în calitate de pârât (litigii de munca, evacuări).

7. Responsabilitate socială

Responsabilitatea Corporativă este angajamentul companiei noastre de a contribui la o dezvoltare globală durabilă, prin luarea în considerare a obiectivelor economice, ecologice și sociale în cadrul proceselor noastre decizionale.

În anul 2018, Ropharma a păstrat la nivel înalt standardele etice și sociale în relațiile cu societatea civilă, comunitatea de afaceri și autorități. Implicarea socială s-a materializat în permanenta preocupare pentru creșterea calității produselor și serviciilor oferite, prin apropiere și atenție față de pacient și comunitate.

Activitățile de responsabilitate socială s-au concentrat în următoarele direcții:

- continuarea parteneriatelor cu Universitățile de Medicină și Farmacie prin inițierea programelor de dezvoltare și practică pentru studenți în cadrul companiei, burse sociale, sponsorizări evenimente științifice studentești; Ropharma sustine studentii de la Facultatea de Farmacie și Medicina, oferindu-le posibilitatea să efectueze practica în farmaciile Ropharma și șanse reale de angajare și dezvoltarea carierei;
- sponsorizări Congrese și manifestări științifice:
 - A 5-a ediție a Simpozionului Național cu participare internațională "Vocea ta contează" (București, aprilie 2018);
 - Zilele Spitalului de Recuperare Iași (Iași, martie 2018);
 - Congresul Național de Farmacie din România (București, septembrie 2018);
- Parteneriat BC CSU Sibiu – cea mai longevivă echipă de prima ligă a baschetului românesc „Împreună suntem mai puternici!”
- Evenimente de educație medicală și promovare a sănătății: Cross de Ziua Mondială a Sănătății (Brașov, martie 2018);
- Implicare activă în întâmpinarea nevoilor anumitor categorii de persoane (copii instituționalizați, copii ai străzii, bătrâni, persoane cu handicap, precum și alte persoane aflate în incapacitatea de a se ajuta singure) prin donații și sponsorizări.

Pe parcursul anului 2018, Ropharma a continuat să se implice activ în proiectul Magic Camp.

În mod constant Ropharma, prin proiectele pe care le dezvoltă, se implică activ în a răspunde nevoilor cu care se confruntă comunitățile din proximitatea companiei.

Ropharma se dorește a fi un partener în menținerea sănătății prin promovarea valorilor noastre: pacienții, angajații, responsabilitatea, inovația, inițiativa, integritatea care să ofere pacienților soluții și idei noi, să-i înțeleagă și să le ofere atenția și sprijinul de care au nevoie.

Atenția sporită la nevoile pacienților și găsirea de soluții la problemele lor de sănătate reprezintă prioritățile noastre pentru a ne putea îndeplini misiunea pe care ne-am asumat-o, aceea de a contribui la îmbunătățirea stării de sănătate a semenilor noștri.

8. Declarația non-financiară

În conformitate cu prevederile OMFP nr. 1938/2017 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile, managementul Societății Ropharma SA acționează în permanență în ceea ce privește aspectele de mediu, sociale și de personal, respectiv drepturile omului, combaterea corupției și dării de mită.

a) Aspecte de mediu

Principalele activități din domeniul protecției mediului în anul 2018 s-au efectuat planificat și organizat, urmărindu-se prevenirea poluării, reducerea riscurilor de producere a unor incidente de mediu, precum și conformarea cu prevederile legislative în domeniu.

Societatea ține o evidență a deșeurilor produse, deține și derulează contracte de reciclare a deșeurilor de natura ambalajelor de hârtie, sticlă, plastic, metale cu operatori acreditați de Ministerul Mediului.

De asemenea, respectă prevederile legislației în vigoare referitoare la gestionarea și depozitarea substanțelor și preparatelor farmaceutice, colaborând cu operatori economici autorizați în vederea distrugerii în conformitate cu normele de mediu a produselor farmaceutice expirate.

b) Aspecte de personal

La sfârșitul anului 2018, structura de personal a Ropharma SA era de 886 de persoane (personal operațional, personal pentru activitățile suport, management și membrii CA).

În decursul anului au fost angajate un număr de 158 de persoane și au încetat raporturile de muncă cu Societatea un număr de 153 de angajați.

Au fost derulate activități de recrutare de personal specializat pentru realizarea obiectului de activitate al societății, insistându-se în mod deosebit pe atragerea în stagiul de practică a studenților din anii terminali ai Facultăților de Farmacie din Cluj-Napoca, Iași, Tg.Mureș în vederea cunoașterii profilului Ropharma și a conștientizării oportunității calității de salariat în această firmă.

Organizația sindicală, la care sunt înscriși un număr de 651 salariați ai Ropharma SA este Sindicatul Liber MEDICA, cu sediul în Bacău, sindicat reprezentativ la nivel de unitate, conform prevederilor Legii nr. 62/2011 a Dialogului Social.

Raporturile dintre angajator și angajați au fost reglementate prin:

- Contractul colectiv de muncă înregistrat la ITM Brașov sub nr. 5/1491/26827 din 06.11.2017 pentru perioada 2017-2019

precum și prin contractele individuale de muncă ale salariaților.

În centrul politicilor de resurse umane s-a regăsit preocuparea pentru dezvoltarea competențelor profesionale și personale ale angajaților săi, precum și menținerea unui climat ce încurajează diversitatea și manifestarea talentelor tuturor angajaților în scopul realizării obiectivelor strategice asumate.

c) Aspecte sociale

Politica companiei în ceea ce privește responsabilitatea socială se bazează pe un set de principii care definesc interacțiunea dintre companie pe de o parte și salariați, acționari, parteneri, comunitate și mediu pe de altă parte.

Respectând principiul prudenței financiare și al transparenței, acțiunile sociale ale Companiei au avut ca rezultat creșterea capitalului de imagine și reputațional, fiind descrise pe larg în Capitolul 7 al prezentului raport.

d) Etică și integritate

ROPHARMA a adoptat un Cod de etică, care are rolul de a stabili standardele care trebuie să guverneze activitatea zilnică și relațiile dintre personalul ROPHARMA, cu toți partenerii externi (emitenți, participanți, investitori, presă, consultanți, furnizori și beneficiari de servicii, autorități, etc.), cât și cu instituțiile și organizațiile din sfera de activitate a societății (îndeplinind rolul de companie social responsabilă).

Ca regulă generală și în orice circumstanțe, personalul ROPHARMA trebuie să respecte reglementările internaționale, naționale, locale, precum și regulile de deontologie profesională specifice domeniului farmaceutic, dar și al pieței de capital. Același comportament trebuie avut și în cazul deciziilor unilaterale și al altor reglementări emise de ROPHARMA.

ROPHARMA nu va încuraja în nicio situație un comportament non-etic și, în același timp, nu va sancționa niciun angajat pentru respectarea acestui Cod, indiferent de repercursiuni.

Ca regulă generală, personalul ROPHARMA nu va accepta niciodată înfăptuirea, complicitatea sau acceptarea tacită a unui act de corupție de orice natură în activitatea în cadrul companiei. Personalul ROPHARMA nu va oferi beneficii materiale/avantaje /gratuități partenerilor de afaceri sau angajaților/reprezentanților instituțiilor statului cu scopul de a influența decizii, de a obține angajamente de afaceri sau de a avea un avantaj în fața competitorilor. Angajații ROPHARMA nu vor accepta niciodată să solicite sau să primească,

pentru sine sau pentru altul, bani, cadouri, bunuri, beneficii sau alte avantaje pentru desfășurarea activităților din sfera atribuțiilor sale sau a obiectului de activitate al ROPHARMA, pentru a crea avantaje persoanelor cu care acesta este în relații oficiale în numele ROPHARMA sau pentru a favoriza un furnizor/partener pentru încheierea unui angajament cu ROPHARMA.

**Președintele Consiliului de Administrație,
Dr. Farm. Mihai Miron**

	PREVEDERE COD GUV. CORP.	RESPECTA	NU RESPECTA SAU RESPECTA PARTIAL	MOTIVUL
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA		
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3.	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA		
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după următoarele criterii:	DA		
A.5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA		
A.6.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A.7.	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		

A.8.	Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA		
A.9.	Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA		Informatii cu privire la numarul intalnirilor Consiliului de administratie si deciziile luate se regasesc in cadrul Raportului anual, capitolul de Governanta Corporativa. Cerinta va fi respectata in intregime la momentul intocmirii declaratiei anuale.
A.10.	Declarația privind governanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	DA		
A.11.	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA		
B.1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA		
B.2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA		
B.4.	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA		

B.5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA		
B.6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA		
B.7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		
B.8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA		
B.9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		
B.10.	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA		
B.11.	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA		
B.12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		
C.1.	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulate astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a	DA		

	<p>procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, sa detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză.</p> <p>Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>			
D.1.	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/ persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante	DA		
	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA		
	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA		
	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA		
	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA		
	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte	DA		

	evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;			
	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA		
	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA		
	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA		
	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.		NU	In curs de elaborare
	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA		
	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA		
	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de	DA		

	asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.			
	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA		Pe viitor informațiile prezentate vor fi publicate în secțiunea "Investitori" pe website-ul societății.
	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.		NU	Deși societatea susține astfel de activități, o astfel de politică nu se impune în prezent.

PRESEDINTE – DIRECTOR GENERAL

Dr. farm. MIHAI MIRON



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	6-7
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8-9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	10-47

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	5	57.853.145	58.000.858
Fond comercial	6	11.613.659	11.613.659
Imobilizări necorporale	6	14.898.378	16.713.873
Investitii in entitati asociate	7	20.405.057	20.550.765
Investitii imobiliare	8	32.683.069	79.592.475
Total active imobilizate		137.453.309	186.471.630
Active circulante			
Stocuri	9	38.704.178	33.350.664
Creanțe comerciale și alte creanțe	10	59.200.447	128.803.661
Cheltuieli inregistrate in avans		551.281	442.114
Numerar si echivalente de numerar	11	6.745.725	6.629.769
Total active circulante		105.201.632	169.226.207
Total active		242.654.941	355.697.838
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	12	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		25.230.165	35.841.091
Rezerve de reevaluare		11.843.435	13.168.212
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	(113.274)
Actiuni proprii		-	(171.759)
Rezultatul curent		6.093.430	7.117.235
Rezultat reportat		31.549.912	27.731.591
Total capitaluri proprii		145.323.348	154.292.777
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	13	2.520.312	16.914.156
Datorii privind impozitul amânat	20	6.628.084	7.128.092
Total datorii pe termen lung		9.148.396	24.042.248
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	13	2.520.301	4.137.405
Imprumuturi pe termen scurt	13	1.322.709	13.698.658
Datorii comerciale și alte datorii	14	82.139.125	158.317.899
Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale	14	1.930.500	1.204.445
Provizioane		55.096	55.096
Datorii privind impozitul pe profit	20	215.466	(50.689)
Total datorii curente		88.183.197	177.362.813
Total datorii		97.331.593	201.405.061
Total capitaluri proprii si datorii		242.654.941	355.697.837

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2017	2018
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	15	337.350.586	400.491.166
Alte venituri	16	9.035.340	9.435.617
Total venituri din exploatare		346.385.926	409.926.783
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(271.622.833)	(330.406.564)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	17	(40.979.558)	(44.264.877)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		1.051.229	770.492
Servicii prestate de terti		(5.127.608)	(5.451.748)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		238.558	128.422
Amortizarea pentru activele imobilizate	5,6	(4.395.712)	(4.283.613)
Alte cheltuieli operationale	18	(18.020.473)	(17.820.236)
Total cheltuieli din exploatare		(338.856.398)	(401.328.125)
Rezultat din exploatare		7.529.528	8,598,658
Venituri financiare		156.548	172.579
Costuri financiare		(510.208)	(446.616)
Rezultat financiar	19	(353.661)	(274.038)
Profit înainte de impozitare		7.175.868	8.324.620
Impozit pe profit curent	20	(888.205)	(1.092.892)
Impozit pe profit amanat	20	(194.233)	(114.494)
Profit din activitati continue		6.093.430	7.117.235
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobiliarilor corporale	5	3.974.644	2.409.467
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		(635.943)	(385.415)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		3.338.701	2.024.052
Total rezultat global		9.432.131	9.141.287
Rezultat pe actiune		0.012	0.014

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 22 martie 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 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
1 Ianuarie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.599.900	20.630.265	-	5.489.571	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.323.349
Rezultatul global curent							7.117.235						7.117.235
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare							-		(385.515)				(385.515)
Rezerva din Reevaluare									2.409.467				2.409.467
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								699.174	(699.174)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							7.117.235	699.174	1.324.778				9.141.187
Alocari la rezerva legala				416.231			(416.231)						-
Alocari la alte rezerve					10.252.133		(10.252.133)						-
Diferente de translatare													-
Miscari actiuni proprii						(171.759)							(171.759)
Rezultat din corectare erori													-
31 decembrie 2018	51.126.741	17.571.876	2.021.064	5.016.131	30.882.398	(171.759)	1.938.442	12.941.605	13.168.212	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	154.292.777

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ 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
01/01/2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.189.616	20.630.265	-	315.205	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	136.400.000
Rezultatul global curent							6.093.430						6.093.430
Impozitul amanat aferent diferentei din reevaluare									(635.943)				(635.943)
Rezerva din Reevaluare									3.974.642				3.974.642
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								1.009.744	(1.009.744)				-
Total alte elemente ale rezultatului global							7.290.748	2.244.765	7.110.056				9.432.129
Alocari la rezerva legala				410.284			(410.284)						-
Rezultat din corectare erori							(508.780)						(508.780)
12/31/2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.599.900	20.630.265	-	5.489.571	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.323.348

ROPHARMA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2017	2018
Profit net		6.093.430	7.117.235
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea		4.395.712	4.283.613
Cheltuieli cu dobânzile si costuri aferente finantarilor		510.208	446.616
Venituri din dobânzi		(156.548)	(172.579)
Ajustari de depreciere pentru stocuri		(38.908)	46.269
Ajustari de depreciere pentru creante		(502.855)	(541.516)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe		(1.051.229)	(770.492)
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat		194.233	114.494
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare		(2.416.032)	(3.448.032)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant		7.028.012	7.075.608
Modificari ale capitalului circulant:			
(Creștere) / scădere a stocului		(2.312.694)	5.307.244
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante		(21.696.193)	(68.952.529)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale si alte datorii		20.655.119	71.524.483
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		3.674.243	14.954.806
Impozit pe profit plătit		(1.128.888)	(1.092.892)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare		2.545.355	13.861.914
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(6.260.371)	(3.147.812)
Achiziții de imobilizări necorporale si financiare		(1.606.358)	(1.815.495)
Achizitii de investitii imobiliare		(5.390.951)	(43.461.374)
Incasari din vanzarea de imobilizari		1.267.114	1.510.930
Dobânzi incasate		7.634	18.388
Rascumparari de actiuni proprii		-	(171.759)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții		(11.982.932)	(47.067.121)

ROPHARMA SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Împrumuturi (platite) în timpul anului	(2.510.559)	(2.646.921)
Împrumuturi primite în timpul anului	0	22.313.038
Dobânzi plătite	(142.396)	(129.815)
Plati aferente contractelor de leasing	(73.281)	0
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(2.726.236)	19.536.301
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(12.163.813)	(13.814.614)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	17.586.829	6.745.725
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	5.423.017	(7.068.889)
Numerar și echivalente numerar la sfârșitul perioadei perioadei includ:		
Conturi la banci și numerar	11	6.745.725
Linii de credit		(1.322.709)
Total		(7.068.889)

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2018 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,19%), ADD Pharmaceuticals (17,62%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,78%), GOA Capital (3,96%), Alte persoane juridice (7,71%) și Persoane Fizice (16,66%).

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Declarația de conformitate

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

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

2.3 Continuitatea activității

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

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

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

2.4 Consolidare

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

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

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

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

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

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

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

2.9 Fondul comercial

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.20 Beneficiile angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

(a) Venituri din vânzări de bunuri

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

(b) Venituri din dobânzi

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

(c) Venituri din chirii

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

(d) Venituri din dividende

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 *Contracte de leasing*

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

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

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

2.24 *Distribuirea dividendelor*

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

2.25 *Modificari ale politicilor contabile*

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2018:

- IFRS 16 *Contracte de Leasing* - inlocuieste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzactiilor care Implica Forma Legală a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

Efectele IFRS 16 *Contracte de Leasing* sunt prezentate in Anexa 1 la situatiile financiare.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

ACTIVE	Imprumuturi si creante	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Creante comerciale si asimilate	58.626.679	125.689.289
Numerar si echivalente de numerar	6.745.725	6.629.769
Total	65.372.405	132.319.057

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Datorii comerciale si similare	82.110.419	158.317.818
Imprumuturi pe termen scurt	7.140.467	17.836.063
Provizioane pe termen scurt	55.096	55.096
Total	89.305.982	176.208.977

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

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

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

Riscul de schimb valutar

Societatea este in principal expusa la riscul valutar la achizițiile efectuate de la furnizori de materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care societatea achizitioneaza aceste articole necesare productiei de medicamente trebuie sa detina documente de calitate, prevazute in regulile europene de inregistrare a medicamentelor. Societatea nu poate limita astfel foarte mult achizițiile din terte tari. Urmarirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina directiei economice. La 31 decembrie 2018 expunerea neta pe tipuri de valuta a societatii la riscul de schimb valutar era dupa cum urmeaza:

Active/pasive in EURO echivalent LEI	Pentru anul incheiat la	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(6.363.322)	(34.750.219)
Active financiare nete	(6.363.322)	(34.750.219)
Variatie RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON fata de EUR cu 5%	(318.166)	(1.737.511)
Depreciere RON fata de EUR cu 5%	318.166	1.737.511
Impact in rezultat	-	-

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31-Dec-17	31-Dec-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(1.365.608)	(3.833.239)
Active financiare nete	<u>(1.365.608)</u>	<u>(3.833.239)</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-17	31-Dec-18
LEI	(16.989.638)	(26.053.856)
EUR	(6.363.322)	(17.836.063)
Expunerea neta	<u>(23.352.960)</u>	<u>(43.889.919)</u>

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

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

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

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

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

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 695.004 lei (127.266 lei pentru 2017).

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

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Total imprumuturi si leasinguri	6.363.322	34.750.219

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:

31 Decembrie 2018	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	17.836.063	16.914.156	-	34.750.219
Obligatii din leasing financiar	-	-	-	-
Furnizori si alte datorii	158.317.818	-	-	158.317.818
Total	176.153.881	16.914.156	0	193.068.037

31 Decembrie 2017	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	3.843.010	2.520.312	-	6.363.322
Obligatii din leasing financiar	-	-	-	-
Furnizori si alte datorii	82.139.125	-	-	82.139.125
Total	85.982.135	2.520.312	0	88.502.447

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

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

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

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

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

În 2018 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 20% și 30%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2017 și 2018 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Total Imprumuturi	6.363.322	34.750.219
Mai puțin: numerar si echivalent numerar	(6.745.725)	(6.629.769)
Datoria neta	(382.403)	28.120.450
Total capitaluri proprii	145,323,348	154.301.415
Total capital	145.705.751	126.180.965
Gradul de indatorare	-0.26%	22.3%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate in conservare	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	35.304.489	12.697.403	8.285.349	3.562.554	176.323	46.092	76.470.329
Intrări	40.664	32.753	60.137	383.237		1.086.476	7.183.999	8.787.265
Reevaluare	589.246	347.342						936.589
Reevaluare negativa neacoperita de 105	(40.365)	(5.043)						(45.408)
Transferuri din alte categorii de imobilizari	62.531	788.725	7.736	283.067		472.590		1.614.648
ieșiri	61.000	615.793	1.231.123	75.898		3.683	6.156.634	8.144.130
Transferuri alte categorii imobilizari	82.196			4.590		1.388.699		1.475.484
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	35.852.474	11.534.153	8.871.166	3.562.554	343.006	1.073.457	78.143.809
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	-	3.578.232	9.118.514	5.920.439	-	-	-	18.617.185
Amortizare 2018	7.367	1.968.547	1.168.782	849.344				3.994.040
Amortizare ieșiri		69.439,44	851.090					920.529
Ajustari amortizare (105)	7.367	1.465.511		74.865				1.547.743
Sold la 31 decembrie 2018	(0)	4.011.828	9.436.206	6.694.918	-	-	-	20.142.952
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	31.726.257	3.578.888	2.364.910	3.562.554	176.323	46.092	57.853.143
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	31.840.646	2.097.946	2.176.248	3.562.554	343.006	1.073.457	58.000.857

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14,913,500	32,798,471	14,434,128	8,025,159	3,562,554	119,723	14,701	73,868,236
Intrări	-	73.070	709.033	446.366		2.520.071	357.806	4.106.346
Reevaluare	1.534.393	1.147.493	-	-		-		2.681.886
Transferuri din alte categorii de imobilizari	15.968	1.585.270	682.405	138.102		16.190		2.437.935
leșiri	-	11.553	3.036.389	313.779		11.047	325.613	3.698.381
Transferuri în alte categorii de imobilizari	65.742	288.262	-	10.499		2.468.614		2.833.117
Sold la 31 decembrie 2017	16.398.119	35.304.489	12.789.177	8.285.349	3.562.554	176.323	46.894	76.562.905
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	-	2.903.683	10.968.396	5.350.394	-	-		19.222.473
Amortizare 2017	6.736	1.968.166	1.237.205	878.473				4.090.580
Amortizare iesiri	-	7.595	2.995.169	307.770				3.310.534
Reevaluare	6.736	1.286.022	-	-				1.292.758
Sold la 31 decembrie 2017	-	3.578.232	9.210.432	5.921.097	-	-		18.709.762
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2017	14.913.500	29.894.788	3.465.732	2.674.765	3.562.554	119.723	14.701	54.645.763
Sold la 31 decembrie 2017	16.398.119	31.726.257	3.578.745	2.364.252	3.562.554	176.323	46.894	57.853.143

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE SI FONDUL COMERCIAL

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	2.253.921	14.211.662	144.409	16.609.992
Intrări	5.341	2.041.689	58.038	2.105.068
Intrări din alte categorii	5.385			5.385
ieșiri	496		5.385	5.881
Sold la 31 decembrie 2018	2.264.151	16.253.351	197.062	18.714.564
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	1.711.614	0		1.711.614
Amortizarea în cursul anului	289.573			289.573
Amortizare ieșiri	496			496
Sold la 31 decembrie 2018	2.000.691	0		2.000.691
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	542.307	14.211.662	144.409	14.898.378
Sold la 31 decembrie 2018	263.460	16.253.351	197.062	16.713.873
	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	2.306.318	12.388.313	61.142	14.755.773
Intrări	4.874	1.990.681	83.267	2.078.822
ieșiri	57.271	167.332	-	224.603
Sold la 31 decembrie 2017	2.253.921	14.211.662	144.409	16.609.992
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	1.463.753	-		1.463.753
Amortizarea în cursul anului	305.132	-		305.132
Amortizare ieșiri	57.271	-		57.271
Sold la 31 decembrie 2017	1.711.614	0		1.711.614
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	842.565	12.388.313	61.142	13.292.020
Sold la 31 decembrie 2017	542.307	14.211.662	144.409	14.898.378

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Fondul comercial in valoare de 11,613,659 lei (11,613,659 lei la 2017) reprezinta incorporari de farmacii al caror fond comercial a fost identificat la achizitie.

Societatea trebuie să testeze, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare sau a valorii de piață. Utilizarea acestor metode necesită estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare și stabilirea unei rate de actualizare pentru calcularea valorii actuale a fluxurilor de trezorerie sau a analizei ofertelor și tranzacțiilor din piața.

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

Nota 7. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 31 decembrie 2018, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Titluri deținute la Eurofarmaco	1.789.227	1.789.227
Titluri deținute la Teo Health	15.256.380	15.256.380
Titluri deținute la Aesculap Prod	3.250.950	3.250.950
Titluri deținute la Farmaplus	500	500
Titluri deținute la Ropharma Logistic	108.000	108.000
Total	20.405.057	20.405.057

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 8. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Intrări		4.694	47.770.548	47.775.242
Reevaluare la valoarea justa	2.854.921	551.730	0	3.406.652
Transferuri de la imobilizări corporale		255.646	82.196	255.646
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		7.135.738	0	7.135.738
Ieșiri - transferuri catre alte categorii		468.000	7.144.743	468.000
Ieșiri	387.647	652.353	3.093.323	1.040.000
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	89.748.346
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	-	-	-	-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2018	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	89.748.346
	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Intrări	-	136.800	7.275.001	7.411.801
Modificari in valoarea justa	1.505.358	910.674		2.416.032
Transfer de la imobilizari corporale	49.552	345.629		395.181
Ieșiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	-	-	-	-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2017	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068

Nota 9 . STOCURI

Societatea a constituit in cursul anului 2018 ajustări de depreciere pentru stocurile expirate sau care vor expira in urmatoarele 2 luni de la data situatiilor financiare,dupa cum este prezentat in tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Mărfuri in depozite si farmacii	38.450.632	32.766.791
Marfuri in curs de aprovizionare	23.821	431.974
Avansuri pentru achizitii de marfuri	90.180	1.485
Materiale consumabile si ambalaje	139.546	150.414
Total	38.704.178	33.350.664

Nota 10. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Creante comerciale	63.256.493	125.995.876
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7.668.633)	(7.236.903)
Creante de la entitatile din grup	283.852	258.344
Debitori diversi si alte creante	3.638.314	7.445.531
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(883.347)	(883.347)
Total active financiare altele decat numerarul. clasificate ca imprumuturi si creante	58.626.679	125.689.289
Creante in legatura cu salariatii	36.440	49.786
Alte creante fata de bugetul de stat	412.036	2.980.654
Plati anticipate (avansuri)	125.292	83.932
Total	59.200.447	128.803.660

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

La 31 decembrie 2018 societatea are inregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil de a mai fi incasati de catre societate (mai vechi de un an in valoare de 7.668.633 lei). Creantele societatii au fost analizate si evaluate dupa criteriile stabilite in functie de riscuri pe categorii de clienti.

Nota 11. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi curente la bănci	4.778.027	4.274.369
Numerar în casierie	1.961.805	2.350.668
Alte valori	5.894	4.731
Total	6.745.725	6.629.769

Nota 12. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2018 este de 51.126.741.30 lei. valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor deținători.

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

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

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

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

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

Nota 12. CAPITAL SOCIAL (CONTINUARE)

La 31 decembrie 2018 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,19
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,62
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,07
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227	8,78
GOA Capital SA	20.256.428	2.025.643	3,96
Persoane Fizice	81.997.915	8.516.135	16,66
Alte Persoane Juridice	20.065.399	3.941.093	7,71
Total	511.267.413	51.126.741	100

Nota 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	2.520.312	16.914.156
Datorii privind leasingul financiar	-	-
Total	2.520.312	16.914.156
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.520.301	4.137.405
Împrumuturi bancare pe termen scurt	1.322.709	13.698.658
Datorii privind leasingul financiar	-	-
Total	3.843.010	17.836.063
Total împrumuturi	6.363.322	34.750.219

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 13. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garantii bancare acordate furnizorilor:

Echivalent in Lei	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Lei	15.103	15.291
Usd	0	0
Euro	65.072	72.073
Total	80.175	87.364

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2017 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2018 echivalent în RON
1	Ing Bank	2/11/2018	8.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	1.322.709	13.698.658
3	Ing Bank	6/12/2015	1.081.746	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2025	5.040.613	3.496.488
	Ing Bank	01/02/2018	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2022	-	4.232.034
4	Ing Bank	01/02/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	-	13.323.038
Total			13.581.746				6.363.322	34.750.218

Nota 14. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	5.777.432	48.168.827
Datorii catre entitatile din grup	70.054.913	98.889.525
Furnizori de imobilizari	2.153.543	3.719.721
Datorii in legatura cu salariatii	1.915.906	2.107.641
Alte datorii	2.207.435	5.420.185
Dobanzi de platit	1.191	11.919
Total datorii mai puțin imprumuturi. clasificate ca masurate la cost amortizat	82.110.419	158.317.818
Impozite si contributi sociale	1.930.500	1.204.445
Dividende	7.518	-
Avansuri de la clienti	21.188	81
Total	84.069.625	159.522.343

NOTA 15. VENITURI NETE DIN VANZARI

	2.017	2.018
Farmacii proprii	331.478.815	356.264.578
Program national cost-volum-rezultat	4.067.696	43.237.996
Program national lapte praf	1.804.338	989.256
Discount-uri ulterioare cedate	(263)	(664)
Total vanzari nete	337.350.586	400.491.166

NOTA 16. ALTE VENITURI

	2017	2018
Venituri din chirii	1.497.634	1.255.122
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	2.416.032	3.448.032
Venituri din prestari de servicii	2.055.780	1.988.875
Alte venituri din exploatare	3.065.893	2.743.588
Total	9.035.340	9.435.617

NOTA 17. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2017	2018
Cheltuieli cu salariile	31.223.624	40.171.911
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	2.448.204	2.424.629
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7.307.730	1.668.337
Total	40.979.558	44.264.877

NOTA 18. ALTE CHELTUIELI

	2017	2018
Cheltuieli cu materiale nestocabile	2.585.619	2.582.184
Cheltuieli cu chirii	8.275.490	8.166.648
Cheltuieli de mentenanță	1.056.016	894.388
Cheltuieli cu utilitățile	2.092.491	2.050.744
Cheltuieli cu asigurările	294.935	195.183
Cheltuieli de protocol	417.591	582.187
Cheltuieli cu deplasările și detașările	471.989	521.265
Cheltuieli postale și de telecomunicații	347.378	304.887
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	178.203	217.774
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	326.735	108.279
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.057.109	1.036.476
Alte cheltuieli de exploatare	916.917	1.160.222
Total	18.020.473	17.820.236

NOTA 19. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2017	2018
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	7.634	18.388
Venituri din diferențe de curs valutar	148.913	154.190
Total	156.548	172.579
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	142.396	129.815
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	367.812	316.801
Total	510.208	446.616
Rezultat net financiar	(353.661)	(274.038)

NOTA 20. IMPOZIT PE PROFIT

	2017	2018
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	888.205	1.092.892
	2017	2018
Profit înainte de impozitare	7.175.868	8.376.167
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	1.148.139	1.340.187
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(57.407)	(67.009)
Cheltuielilor nedeductibile	503.385	511.654
Veniturilor neimpozabile	(482.547)	(588.090)
Scutirilor pentru sponsorizări	(223.365)	(252.774)
Revervei din reevaluare aferente vanzarilor de cladiri	-	92.041
Elementelor similare veniturilor	-	56.884
Impozitul pe profit	888.205	1.092.892

IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

	2017	2018
Sold la inceputul perioadei	5.797.908	6.628.084
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in rezultatul global	194.233	114.493
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in capitaluri proprii	635.943	385.515
Sold la finalul perioadei	6.628.084	7.128.092

NOTA 21. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Consiliul de administratie (Administratori)	7	7
Conducerea executivă	3	3
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	11	10
Vanzari	776	782
Logistica&Administrativ&Auto	30	28
Marketing	11	15
Financiar-contabilitate	16	15
Calitate	2	1
Juridic	4	4
Informatica	10	9
Resurse umane	6	6
Audit Intern	5	6
Total	881	886
Numar mediu la 31 decembrie	745	742

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

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

Lista persoane conducere executiva

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

NOTA 22. CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

(b) Impozitare

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

(c) Prețul de transfer

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

NOTA 22. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

(e) Angajamente

Garanții

La 31 decembrie 2018 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 13. 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 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	2017	2018
Bioef	7.194	4.997
Aesculap Prod	0	84
Teo Health	8.452	9.101
Total	15.646	14.182

Servicii prestate / refacturari	2017	2018
Bioef	10.560	11.152
Bioterra	14.753	15.207
Ropharma Logistic	2.973.638	2.643.414
Aesculap Prod	870.341	1.113.565
Teo Health	0	72.000
Total	3.869.292	3.855.338

(c) *Achiziții de marfuri și servicii*

Achizitii de marfuri	2017	2018
Bioef	1.748.573	952.790
Ropharma Logistic	246.280.660	259.482.098
Total	248.029.233	260.434.887

Achizitii de servicii	2017	2018
Bioterra	109.500	0
Teo Health	4.682	3.030
Ropharma Logistic	4.343	0
Total	118.525	3.030

(d) *Vanzari de mijloace fixe (refacturari)*

	2017	2018
Bioef	6.134	420
Eurofarmaco	31.838	0
Ropharma Logistic	41.132	0
Teo Health	0	3.093.323
Total	79.105	3.093.743

NOTA 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	2017	2018
Remuneratie Administratori	708.056	706.337
Salarii conducerea executiva	670.855	692.820
Total	1.378.911	1.399.157

	2017	2018
Actiuni acordate conducerii	-	-

	Numarul actiunilor distribuite 2017	Cost actiuni 2017	Numarul actiunilor distribuite 2018	Cost actiuni 2018
Actiuni acordate personalului	0	0	0	0

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2017	30 decembrie 2018
Bioef	30.549	1.083
Bioterra	795.507	812.836
Aesculap Prod	203.384	409
Eurofarmaco	32.618	27.983
Teo Health	-4.599	3.681.055
Ropharma Logistic	283.852	258.344
Total	1.341.311	4.781.711

NOTA 23. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Datorii	31 decembrie 2017	30 decembrie 2018
Bioef	0	8.906
Teo Health	704	15.309
Ropharma Logistic	69.925.146	98.759.759
Total	69.925.850	98.783.974

(e) Împrumuturi către părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.
Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.
Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Împrumuturi către părți afiliate	14.449	2.318
Împrumuturi de la părți afiliate	0	0

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 22 martie 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

Anexa 1 - IFRS 16 Contracte de Leasing

IFRS 16 Leasingul este valabil pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date.

Politica contabilă

Toate contractele de leasing sunt contabilizate prin recunoașterea unui activ al dreptului de utilizare și a unui angajament de leasing, cu excepția:

- Închirieri de active cu valoare redusă; și
- Închirieri cu un termen de 12 luni sau mai puțin.

Datoriile de leasing sunt evaluate la valoarea actualizată a plăților contractuale datorate locatorului în cursul perioadei de leasing, rata de actualizare determinată în raport cu rata inerentă contractului de leasing, cu excepția cazului în care (în mod normal) nu este ușor de determinat, caz în care se folosește rata de împrumut incrementală a Societății la începutul contractului de leasing. Plățile de leasing variabile sunt incluse în evaluarea angajamentului de leasing numai dacă depind de un indice sau o rată. În astfel de cazuri, măsurarea inițială a datoriei de leasing presupune că elementul variabil va rămâne neschimbat pe tot parcursul perioadei de leasing.

La recunoașterea inițială, valoarea contabilă a datoriei de leasing include și:

- sumele care se estimează că vor fi plătite sub orice garanție de valoare reziduală;
- prețul de exercitare al oricărei opțiuni de cumpărare acordate în favoarea grupului, dacă este rezonabil să se evalueze această opțiune;
- orice penalități de plată pentru încetarea contractului de leasing, dacă durata leasingului a fost estimată pe baza opțiunii de reziliere.

Dreptul de utilizare a activelor este inițial evaluat la valoarea angajamentului de leasing, redus pentru orice stimulente de leasing primite și majorat pentru:

- plățile de leasing efectuate la sau înainte de începerea contractului de leasing;
- costurile inițiale inițiale; și
- valoarea oricăror provizioane recunoscute în cazul în care Societatea este obligată prin contract să desființeze, să înlătore sau să restabilească activul închiriat.

În urma măsurării inițiale, datoriile din leasing se majorează ca urmare a dobânzii percepute la o rată constantă a soldului în circulație și se reduc pentru plățile de leasing efectuate. Drepturile de utilizare a activelor sunt amortizate pe bază liniară pe durata ramasa a contractului de leasing sau pe durata de viață economică rămasă a activului, dacă, rareori, acesta este considerat mai scurt decât durata contractului de leasing.

Atunci când Societatea își revizuieste estimarea termenului fiecărui contract de leasing (deoarece, de exemplu, reevaluează probabilitatea de exercitare a unei prelungiri a locatarului sau a opțiunii de reziliere), acesta ajustează valoarea contabilă a datoriei de leasing pentru a reflecta plățile efectuate pe durata revizuirii, care sunt actualizate la aceeași rată de actualizare aplicată la începerea leasingului. Valoarea contabilă a datoriilor din leasing este revizuită în mod similar atunci când se modifică elementul variabil al plăților de leasing viitoare în funcție de o cotă sau un indice. În ambele cazuri, se face o ajustare echivalentă a valorii contabile a activului dreptului de utilizare, valoarea amortizată revizuită fiind amortizată pe durata contractului de leasing (revizuit).

Atunci când Societatea renegociază condițiile contractuale ale unui contract de leasing cu locatorul, contabilitatea depinde de natura modificării:

- în cazul în care renegocierea determină închirierea a unuia sau a mai multor active suplimentare închiriate pentru o sumă proporțională cu prețul autonom pentru drepturile suplimentare de utilizare obținute, modificarea este contabilizată ca un contract de leasing separat, în conformitate cu politica de mai sus
- în toate celelalte cazuri în care renegociatul mărește domeniul de aplicare al contractului de leasing (fie că este vorba de o prelungire a termenului de leasing, fie de unul sau mai multe active suplimentare care sunt închiriate), datoria de leasing este reevaluată utilizând rata de actualizare aplicabilă la data modificării, cu dreptul de utilizare fiind ajustat cu aceeași sumă
- dacă renegocierea are drept rezultat o scădere a domeniului de aplicare a contractului de leasing, atât valoarea contabilă a datoriei de leasing, cât și valoarea activului de utilizare este redusă cu aceeași proporție pentru a reflecta încetarea integrală a contractului de leasing cu orice diferență recunoscută în profit sau pierdere. De asemenea, datoria de leasing este apoi ajustată pentru a se asigura că valoarea sa contabilă reflectă valoarea plăților renegociate pe termenul renegociat, plățile de leasing modificate discounted la rata aplicabilă la data modificării. Activele pentru dreptul de utilizare sunt ajustate cu aceeași sumă.

În cazul contractelor care leagă atât dreptul la grupul de a utiliza un activ identificat, cât și necesitatea ca serviciile să fie furnizate Societate de către locator, grupul a ales să contabilizeze întreg contractul ca un contract de închiriere, adică atribuie orice sumă plățile contractuale și să țină seama separat de orice servicii furnizate de furnizor ca parte a contractului.

Natura activităților de leasing (în calitatea de locatar)

Societatea închiriază o serie de proprietăți în România chiria periodică este fixată pe durata contractului de leasing.

Dacă Societatea ar fi aplicat IFRS 16 de la 01.01.2017, impactul contractelor de leasing (inchiriere) in situatiile financiare ar fi fost urmatorull

Dreptul de utilizare

	Suma in RON
<i>Cost</i>	
Sold la 1 ianuarie 2017	32,109,069
Amortizare	(7,481,074)
Sold la 31 decembrie 2017	24,627,995
Sold la 1 ianuarie 2018	24,627,995
Amortizare	(7,481,074)
Sold la 31 decembrie 2018	17,146,922

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALA
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Datoria de leasing

Suma in RON	Suma in RON
Sold la 1 ianuarie 2017	32,109,069
Dobanda	2,875,000
Plata leasing	(8,069,847)
Sold la 31 decembrie 2017	25,050,523
Sold la 1 ianuarie 2018	25,050,523
Dobanda	760,250
Plata leasing	(8,069,847)
Sold la 31 decembrie 2018	17,740,926



RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU ANUL 2018

Elaborat în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață

Denumirea societății comerciale: ROPHARMA S.A.

Sediul social: Brașov, str. Iuliu Maniu nr. 55, 500091, jud. Brașov

Numărul de telefon/fax: 0268 547230/0268 547231

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1962437

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/2886/2007

Capitalul social subscris și vărsat: 51.126.741,30 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Categoria Standard BVB (simbol RPH)

Societățile implicate în consolidare

Denumire	Activitate principală	Acțiuni/p.s. deținute	Valoare nominală	Procent	Interes minoritar
ICS EUROFARMACO S.A. Chișinău	fabricarea produselor farmaceutice	14,116	MDL 1,000	50.00	50.00
AESCLAP PROD S.R.L.	fabricarea produselor farmaceutice	325,095	RON 10	99.997	0.003
TEO HEALTH S.A.	asistență spitalicească	1,525,638	RON 10	44.42	55.58
ROPHARMA LOGISTIC S.A.	comerț cu ridicata produse farmaceutice	1,080,000	RON 10	90.00	10.00*

*% deținut de Aesculap Prod SRL

Situația economico-financiară consolidată a societății ROPHARMA

Elementele de evaluare generală sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2017	2018	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	538.706.437	641.357.458	102.651.021	19%
Rezultatul din exploatare	16.457.943	15.726.007	(731.936)	-4%
Profitul net atribuibil societatii mama	11.626.892	12.120.492	493.600	4%
Total active	359.015.369	490.424.292	131.408.923	37%
Total datorii	189.976.322	307.289.504	117.313.182	62%
Capitaluri proprii	160.233.199	173.744.304	13.511.105	8%
Rentabilitatea veniturilor	2,2%	1,9%		-0,3%
Grad de îndatorare	52,9%	62,7%		9,7%
Rentabilitatea activelor	3,2%	2,5%		-0,8%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	7,3%	7,0%		-0,3%

Față de 2017, în 2018 marja brută din vânzare a înregistrat o creștere cu 9%, atingând valoarea de 88.477.043 lei față de valoarea de 81.477.043 lei înregistrată în 2017.

Profitul net atribuibil societății mamă a crescut în 2018 până la nivelul de 12,1 milioane lei față de 11,6 milioane lei nivel înregistrat în 2017.

Nivelul total al îndatorării, determinat ca raport între nivelul total al datoriilor și al activelor, a înregistrat o creștere de aprox. 10%, 63% în 2018 față de 53% în 2017 pe fondul creșterii împrumuturilor pentru finanțarea investiției în noul spital.

Față de 31 decembrie 2017, capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 8%, de la 160 milioane lei la 174 milioane lei pe seama profitului generat în perioada de raportare și ca urmare a creșterii rezervelor din reevaluare.

Evaluarea activității de vânzări

La nivel consolidat, veniturile nete din vânzări au înregistrat o creștere de 19%, după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Venituri din vanzarea retail	331.478.815	356.264.578	24.785.763	7%
Program national CVR retail	4.067.696	43.237.996	39.170.300	963%
Vanzari distributie	152.816.290	183.026.529	30.210.239	20%
Reduceri comerciale acordate	(443.944)	(823.736)	(379.792)	86%
Total	<u>487.918.857</u>	<u>581.705.367</u>	<u>93.786.510</u>	<u>19%</u>

Societatea a înregistrat o creștere a celorlalte venituri cu 15% față de perioada precedentă.

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Venituri din chirii	988.881	955.666	(33.215)	-3%
Prestari servicii medicale	46.546.914	53.374.992	6.828.078	15%
Venituri nete din investitiile imobiliare	2.461.032	3.361.242	900.210	37%
Venituri din prestari de servicii	1.508.378	1.169.144	(339.234)	-22%
Alte venituri din exploatare	504.876	791.047	286.171	57%
Total	<u>52.010.081</u>	<u>59.652.091</u>	<u>7.675.225</u>	<u>15%</u>

Față de 31 decembrie 2017, activele imobilizate la valoarea netă contabilă au înregistrat o creștere de 36% în sumă de 56.766.177 lei.

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Imobilizari corporale	87.092.021	94.973.982	7.881.961	9%
Fond comercial	11.613.659	11.613.659	-	0%
Fond comercial din consolidare	12.691.380	12.691.380	-	0%
Imobilizari necorporale	14.946.381	16.775.483	1.829.102	12%
Investitii in entitati asociate	1.000	146.708	145.708	14571%
Investitii imobiliare	32.683.069	79.592.475	46.909.406	144%
Total active imobilizate	<u>159.027.510</u>	<u>215.793.687</u>	<u>56.766.177</u>	<u>36%</u>

Variația de 56.766.177 lei în cadrul imobilizărilor necorporale se datorează în principal lucrărilor de amenajare efectuate la clădirea în care își va desfășura activitatea noul spital și a echipamentelor de imagistică achiziționate.

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2018 de către un evaluator independent acreditat ANEVAR. Evaluările s-au efectuat pe baza informațiilor de pe piață. Rezultatul pozitiv aferent reevaluării efectuate la 31 decembrie 2018 a fost de 5.770.710 lei.

Aferent rezultatului din reevaluări au fost constituite impozite amânate (923.314 lei).

Finanțarea achizițiilor de active imobilizate a fost efectuată din împrumuturi contractate pe termen mediu și lung.

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate folosind metoda liniară pe baza estimării duratei de funcționare, începând cu luna următoare punerii în funcțiune.

Gradul de uzură scriptică pentru activele care sunt supuse deprecierii este prezentat în tabelul de mai jos:

	Total active corporale	Alte imobilizari necorporale
La 31 decembrie 2017	32%	77%
La 31 decembrie 2018	34%	89%

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită pe baza metodei indirecte, potrivit căreia au fost operate ajustări pentru tranzacțiile care nu au caracter monetar.

În anul 2018 activitățile de exploatare au generat o trezorerie netă de 7.554.026 lei.

Evoluția categoriilor fluxurilor de trezorerie este prezentată în tabelul de mai jos.

	2017	2018	Δ	Δ %
Numerar la inceputul anului	22.660.763	10.419.516	(12.241.247)	54%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(11.863.912)	7.554.026	19.417.938	164%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(20.458.945)	(59.842.093)	(39.383.148)	192%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	5.009.279	21.336.443	16.327.164	326%
Creștere / (descreștere) neta a numerarului	(27.313.578)	(30.951.624)	(3.638.046)	13%
Numerar la sfarsitul anului	(4.652.815)	(20.532.108)	(15.879.293)	341%
din care: Linii de credit	(15.072.331)	(31.263.870)	(16.191.539)	107%

În urma evaluării și analizei rezultatelor înregistrate în 2017 și în trimestrul I din 2018, compania Coface, leader de piață în managementul riscului de credit, a menținut riscul pentru societățile Ropharma SA, Ropharma Logistic și Teo Health SA, în categoria “risc scăzut”.

Obligațiile financiare ale societății au fost respectate neînregistrându-se restanțe la furnizori, bugetul consolidat al statului, bugetele locale sau față de bugetul asigurărilor de sănătate și a fondurilor speciale.

Structura consolidată a personalului este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Administratori	18	18
Conducerea executivă	10	10
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	19	19
Achizitii&Aprovizionare	18	19
Vanzari	858	880
Logistica&Administrativ&Auto	208	227
Marketing	20	21
Financiar-contabilitate	36	37
Calitate	12	12
Juridic	7	6
Informatica	13	11
Resurse umane	10	11
Audit Intern	5	6
Cercetare-Dezvolare	6	6
Sectii medicale	172	191
Productie	47	43
Total	1.458	1.516

Situația principalilor indicatori financiari:

	2017	2018	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
<i>Lichiditatea curenta</i>				
Active curente (A)	199.987.858	274.630.604	74.642.746	37%
Datorii curente (B)	171.364.057	272.366.953	101.002.896	59%
A/B in numar de ori	1,2	1,0		
<i>Lichiditatea imediata</i>				
Active curente (A)	199.987.858	274.630.604	74.642.746	37%
Stocuri (B)	85.012.830	75.083.010	(9.929.820)	-12%
Datorii curente (B)	171.364.057	272.366.953	101.002.896	59%
(A-B)/C in numar de ori	0,7	0,7		
II. Indicatori ai profitabilitatii				
<i>EBITDA Ajustată</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	16.457.943	15.726.007	(731.936)	-4%
Amortizare (B)	8.981.204	9.640.071	658.867	7%
A+B in lei	25.439.147	25.366.078	(73.069)	0%
<i>EBITDA Ajustată</i>				
EBITDA Ajustată(A)	25.439.147	25.366.078	(73.069)	0%
Venituri din exploatare (B)	538.706.437	641.357.458	102.651.021	19%
A/B in %	4,7%	4,0%		
<i>Marja bruta</i>				
Marja bruta din vânzări(A)	81.509.657	88.477.043	6.967.386	9%
Venituri nete din vanzari (B)	486.741.356	581.705.367	94.964.011	20%
(A/B) * 100	16,7%	15,2%		
III. Indicatori de gestiune				
<i>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</i>				
Venituri din exploatare (A)	512.176.540	538.706.437	26.529.897	5%
Active imobilizate (B)	159.027.511	215.793.687	56.766.176	36%
(A/B) in numar de ori	3,2	2,5		
<i>Viteza de rotatie a stocurilor</i>				
Stocuri (A)	85.012.830	75.083.010	(9.929.820)	-12%
Costul bunurilor vandute (B)	405.231.699	493.228.324	87.996.625	22%
(A/B) in numar de zile	77	56		
<i>Viteza de rotatie a creantelor</i>				
Creante comerciale (A)	103.436.356	187.311.786	83.875.430	81%
Venituri din exploatare (B)	512.176.540	538.706.437	26.529.897	5%
(A/B) in numar de zile	74	127		
III. Indicatori de risc				
<i>Acoperirea dobanzilor</i>				
Rezultatul din exploatare (A)	16.457.943	15.726.007	(731.936)	-4%
Cheltuieli cu dobanzile (B)	619.529	717.207	97.678	16%
(A+B)/B in numar de ori	27,6	22,9		

ROPHARMA S.A.

Elementele de evaluare principala sunt prezentate mai jos:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Veniturile din exploatare	346.385.926	409.926.783	63.540.857	18%
Rezultatul din exploatare	7.529.528	8.598.658	1.069.130	14%
Profitul net	6.093.430	7.117.235	1.023.805	17%
Total active	242.654.941	355.697.838	113.042.897	47%
Total datorii	97.331.593	201.405.061	104.073.468	107%
Capitaluri proprii	145.323.348	154.292.777	8.969.429	6%
Rentabilitatea veniturilor	1,8%	1,7%		0,0%
Grad de indatorare	40,1%	56,6%		16,5%
Rentabilitatea activelor	2,5%	2,0%		-0,5%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	4,2%	4,6%		0,4%

Analiza activității societății

Potrivit datelor CEGEDIM, piața farmaceutică a înregistrat o creștere a valorii în 2018 față de 2017 cu 14.11% în ron (sell out).

Veniturile nete din vânzări în anul 2018 au înregistrat o creștere cu 19%. Analiza pe segmente de activitate este prezentată în tabelul de mai jos:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Venituri din vanzarea retail	331.478.815	356.264.578	24.785.763	7%
Program national CVR retail	4.067.696	43.237.996	39.170.300	963%
Program national lapte praf	1.804.338	989.256	(815.082)	-45%
Reduceri comerciale acordate	(263)	(664)	(401)	152%
Total	337.350.586	400.491.166	63.140.580	19%

Vânzările pe categorii de produse au înregistrat tendințe diferite. Astfel, produsele eliberate pe prescripție medicală (RX-uri) au înregistrat o creștere valorică cu 14.01% în ron (sell out), iar produsele din categoria celor care nu necesită prescripție medicală pentru eliberare (nRX-uri), cuprinzând medicamentele OTC, suplimentele alimentare și dispozitivele medicale pentru îngrijire personală, au înregistrat în 2018 o creștere valorică cu 14.4 % în ron (sell out), conform datelor furnizate de către CEGEDIM.

Cifrele de vânzări ale societății sunt prezentate mai jos:

Ropharma SA	2017	2018	Δ	Δ%
Vânzări nete fără TVA	337.350.586	400.491.166	63.140.580	19%
Vânzări în unități	12.226.492	12.382.358	155.866	1.3%
Valoare medie /unitate	27.59	32.34	4.75	17%
Contribuție marginală	64.760.532	70.040.685	5.280.153	8%

În 2018 vânzările în unități au înregistrat o creștere față de 2017 cu 155.866 unități.

În același timp, contribuția marginală aferentă vânzărilor a înregistrat o creștere în valoare cu 5.3 milioane lei în 2018, comparativ cu anul 2017.

Factorii care au influențat această creștere sunt:

- creșterea calității serviciilor adresate pacientului, rezultat al derulării eficiente a procesului de pregătire profesională continuă a farmaciștilor;
- eficientizarea strategiei privind campaniile comerciale adresate pacientului prin aplicarea principiilor category managementului;
- dezvoltarea parteneriatelor cu producătorii prin accesarea unor campanii suplimentare , a unor discount-uri incrementale, derularea unor programe comune;

În 2018 comparativ cu 2017, societatea a înregistrat:

- o creștere a vânzărilor nete în farmaciile proprii cu 19%;
- o creștere a numărului de unități vândute cu 1.3%.
- o creștere a contribuției marginale ajustate cu 8%

La 31.12.2018 structura acționariatului ROPHARMA S.A. era următoarea:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
ARROW PHARMACEUTICALS INC	159,470,243	15,947,024	31.19
ADD PHARMACEUTICALS LIMITED	90,105,929	9,010,593	17.62
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	71,960,258	7,196,026	14.07
Fond de Pensii Privat Allianz	44,902,271	4,490,227	8.78
GOA Capital SA	20,256,428	2,025,643	3.96
Persoane Fizice	85,161,350	8,516,135	16.66
Alte Persoane Juridice	39,410,934	3,941,093	7.71
Total	511,267,413	51,126,741	100

În anul 2018 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din 7 membri: Mihai Miron (Președinte al Consiliului de administrație), Florentina Miron, Alin Constantin Rădășanu, Doru Vasile Victor Dărăbuș, societatea Consultinvest Pharm S.R.L. prin reprezentant Mihai Brătescu, societatea United Ropharma S.R.L. prin reprezentant Dănut Marian Ene și societatea Monovia Pharm S.R.L. prin reprezentant Ovidiu Ioan Nuț.

Î.C.S. EUROFARMACO S.A.

Societatea a fost înființată sub forma unei Întreprinderi Mixte Moldo-Română în 07.10.1997. Ulterior, ca urmare a modificării structurii capitalului social, în baza Deciziei Camerei Înregistrării de Stat din 29.08.2002 societatea și-a schimbat denumirea din Întreprinderea Mixtă Moldo-Română Eurofarmaco S.A. în Întreprinderea cu Capital Străin Eurofarmaco S.A.

În mai 2016 întreprinderea își schimbă sediul în s. Sociteni, r-nul Ialoveni, șos. Chișinău – Hîcești nr.10, măbind suprafețele de producție la 2000 m².

În sfera activității întreprinderi întră,

- Fabricarea produselor farmaceutice pentru scopuri terapeutice sau profilactice
- Comerțul cu ridicata al produselor farmaceutice și suplimentelor alimentare,

Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

Elementele de evaluare generală, în conformitate cu situațiile financiare individuale, exprimate în Euro, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

În Euro	2017	2018	Δ	Δ %
Venituri din exploatare	1.175.164	1.310.656	135.492	11.5
Rezultat din exploatare	131.666	113.539	(18.127)	(13.8)
Profitul net	133.363	79.708	(53.655)	(40.2)
Total active	2.239.010	2.357.248	118.238	5.3
Total datorii	320.925	286.568	(34.357)	10.7
Capitaluri proprii	1.918.085	2.070.680	152.595	7.9
Rentabilitatea veniturilor	11%	6%	(5%)	
Grad de îndatorare	14%	12%	(2%)	
Rentabilitatea activelor	6%	3%	(3%)	
Rentabilitatea capitalurilor proprii	7%	4%	(3%)	

- Vânzările pe piața Republicii Moldova în anul 2018 au crescut cu peste 9% față de anul 2017, Societatea poziționandu-se pe locul 3 ca producător intern, conform datelor statistice;
- Portofoliul propriu de produse este constituit din peste 100 de produse înregistrate în Republica Moldova, dintre care: 50 medicamente, care se eliberează pe bază de prescripție medicală (RX), 38 de medicamente care se eliberează fără prescripție medicală (OTC) și 12 suplimente alimentare, acoperind 23 grupe farmacoterapeutice;

- Au fost lansate 2 produse noi - (dezinfecțanți).
 - 23 produse înregistrate în România (un produs înregistrat la Agenția Națională a Medicamentului și Dispozitivelor Medicale și 22 produse înregistrate la Institutul Național de Cercetare, Dezvoltare pentru Bioresurse Alimentare).
 - 3 produse înregistrate în Ucraina (Cholest-Bio, Helmiplant, Vita-Grapes Fe),
 - Au fost pregătite și depuse spre autorizare în Ucraina 10 poziții de suplimente alimentare.
- Din 2006, societatea deține certificatele de Bună Practică de Fabricație GMP cu nr. 014/2017/RO pentru România și nr. AMDM/MD/GMP/003/2016 pentru Republica Moldova, ceea ce indică respectarea Regulilor de Bună Practică de Fabricație (GMP), datorită existenței unui sistem de management al calității funcțional.
- Piața de desfacere a societății Eurofarmaco este piața farmaceutică din Republica Moldova și România.
- În topul produselor cu cele mai mari vânzări se regăsesc produse cu tradiție, precum Silimarina Forte, Ibuprofen, Tussin 150 g, Septusin, Loperamid, Glykofit.

Denumire produs	Cantitativ	Valoric	Pondere în total vânzări
Silimarina 140 mg n 30	111,846	258,028	16.5%
Ibuprofen 400mg n20	80,124	101,040	6.5%
Tussin 150 g	74,173	99,623	6.4%
Septusin 130g	43,862	94,538	6.1%
Loperamid 2mg n20	93,359	68,611	4.4%
Glykofit 300mg n30	18,444	51,000	3.3%
Memogink 80mg n30	19,288	43,788	2.8%
Resveravit 200mg n30	7,726	42,994	2.8%
Peroxid de hidrogen 3% 100ml	132,010	38,676	2.5%
Aciclovir 200mg n 20	21,829	34,981	2.2%
		833,278	53.4%

Vânzările în piața RM sunt realizate prin următorii distribuitori: Tetis Internațional Co S.R.L., Dita Estfarm S.R.L., Becor S.R.L., Rihpangalpharma S.R.L., Amofarm S.R.L., Lismedfarm S.R.L., SanfarmPrim S.A., TreiV Farm S.R.L. Valeandr S.R.L.

Vânzările în România sunt realizate prin intermediul Ropharma Logistic S.A.

Structura vânzărilor societății a fost după cum urmează:

În Euro	2017	2018	Δ	Δ %
Vânzări în Republica Moldova	750.739	748.036	(2.703)	(0.4)
Vânzări către Ropharma Logistic	423.539	558.444	134.905	31.9
Total vânzări	1.174.278	1.306.480	132.202	11.3

Piața farmaceutică în anul 2018 este estimată 140 K Euro, iar Eurofarmaco se situează în topul producătorilor naționali pe poziția 3.

Competitorii Eurofarmaco în piața de producători medicamente sunt, conform cifrelor raportate: Farmaprim, Balkan Pharmaceuticals, RNP Pharmaceuticals, Vita Pharm Com , Flumedfarm, Biotehnos, Farmproiect, Farmaco.

Relațiile dintre conducere și salariați au fost construite pe baza respectului reciproc, neînregistrându-se elemente de natură conflictuală.

Societatea s-a angajat în respectarea Legii privind protecția mediului înconjurător nr. 1515 din 16.06.1993 cu toate actualizările ulterioare, precum și a tuturor actelor legislative și normative de protecția mediului, aplicabile activității noastre de fabricare a medicamentelor.

O atenție deosebită a fost acordată managementului deșeurilor solide de la materii prime medicamente și medicamente expirate, în vederea respectării Ordinului nr. 9 al MS RM din 06.01.2009.

Eurofarmaco nu a înregistrat sesizări de nerespectare a Protecției mediului (apa, aer, sol) și are o preocupare continuă de aliniere la toate modificările legislative de protecția mediului la nivel național.

În anul 2018 activitatea de cercetare-dezvoltare s-a materializat în diversificarea portofoliului de produse, care acoperă o gamă largă de produse terapeutice.

Strategia de dezvoltare a fost axată pe autorizarea și fabricarea produselor esențiale și vitale precum și colaborării cu partenerii interni sau externi certificați GMP. Produsele din portofoliul companiei acoperă arii terapeutice dezvoltate în concordanță cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice, fiind prezente pe piața României și Republicii Moldova.

Compania Eurofarmaco SRL în calitate de producător de medicamente, detinătoare de Certificat Privind Conformitatea Cu Buna Practică de Fabricație, certificat eliberat de o autoritate europeană respectiv ANMDM – România, a demarat procedura de implementare a reglementărilor europene referitoare la serealizarea medicamentelor , respectiv a Rx-rilor fabricate pentru detinatorul de APP, compania Ropharma SA – România.

În ultimii 3 ani, întreg profitul net obținut din activitatea societății a fost repartizat integral pentru fondul de dezvoltare, neacordându-se dividende.

Responsabilitatea Corporativă este angajamentul companiei noastre de a contribui la o dezvoltare globală durabilă, prin luarea în considerație a obiectivelor economice, ecologice și sociale în cadrul proceselor noastre decizionale.

Pe parcursul anului 2018 Eurofarmaco a păstrat la nivel înalt standardele etice și sociale în relațiile cu societatea civilă, comunitatea de afaceri și autorități.

Implicarea socială s-a materializat într-o permanentă preocupare pentru creșterea calității produselor oferite, prin apropiere și atenție față de pacient și comunitate.

Activitățile de responsabilitate socială s-au concentrat în următoarele direcții:

- Continuarea parteneriatelor cu Universitatea de Stat de Medicină și Farmacie Nicolae Testemițanu, prin inițierea programelor de dezvoltare și practică pentru studenți în cadrul companiei;
- Continuarea parteneriatelor cu Academia de Științe din Republica Moldova referitor la elaborarea produselor inovative;
- Sponsorizarea Zilei Diabetului Zaharat în Republica Moldova;
- Școala pacientului cu HTA
- Societatea Diabeticilor din Republica Moldova
- Administrația Națională a Instituțiilor Penitenciare
- Spitalul clinic Republican
- Spitalul Clinic Militar Central
- Universitatea de Stat de Medicină și Farmacie Nicolae Testemițanu,

Structura capitalului social la data de 31.12.2018 este următoarea:

Asociat	Numar p.s. deținute	Valoare p.s. (MDL)	Procent
ROPHARMA S.A.	14.116	1.000	50,00%
ADD PHARMACEUTICALS LTD	14.116	1.000	50,00%

Informații despre conducerea societății:

- Mihai Miron - Președinte al C.A.,
- Mihai Brătescu - Membru al C.A.,
- Cristian Teodor Cărare - Membru al C.A.,
- Igor Todica - Director general

S.C. AESCULAP PROD S.R.L.

Aesculap Prod S.R.L Târgu-Mureș, continuă tradițiile "**Laboratorului Galenic**", înființat în 1976, cu o vastă experiență în fabricarea produselor farmaceutice solide și a unor produse medicamentoase pe bază de plante. Odată cu privatizarea firmei, în aprilie 1999, a început reorganizarea, modernizarea și rentabilizarea în vederea alinierii la normele internaționale.

În contextul asigurării calității produselor, se inițiază un ambițios plan de investiții concretizat prin achiziția de noi utilaje care permit fabricarea suplimentelor și sub alte forme: comprimate tristratificate și pulberi dozate în plic.

La sfârșitul anului 2018 portofoliul Aesculap Prod cuprindea 58 de produse dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice:

- branduri (Activit, Activit Colostru Premium, Septogal, Lipoartrin Forte, Antigast, Antalgic, Gripecalm, Dentovit, Prostafit, Pagosten, Biocicatin, Bioven, Bioflexin, Dolcefite, Nutradose, Magnozen, Hepazen, Urozenal și Extrasedyl);
- produse cu lactoferină (Activit Imuno, Activit Imuno Forte, Septogal lactoferină, Septogal Junior, Lipoartrin Forte, Activit Fier, Activit Antiage);
- vitamine și minerale comprimate / plicuri (Vitamina C, Activit C arome, Activit Magneziu, Activit Calciu, Activit Calciu Forte, Activit B, Activit Polivit, Activit Rehidratare, Activit Anticârcel Forte, Activit Junior, Activit Polivit Junior, Activit Prenatal);
- extracte din plante (Nutradose G tonic, Nutradose detox, Nutradose digest, Nutradose relax, Activit Luteină, Luteina Forte, Anghinare, Extrasedyl, Silimarina, Prostafit, Urozenal, Magnozen, Hepazen, Estrofit);
- pre și probiotice: Activit Probiotic Adult și Activit Probiotic Junior;
- produs cu enzimă naturală: Lactază, Lactază Junior;
- formulă inovativă pe piața din România – gama Nutradose, pe bază de extracte din plante sub formă buvabilă în doză unică, cu biodisponibilitate net superioară celorlalte produse;
- cosmetice: Biocicatin, Bioven, Bioflexin.

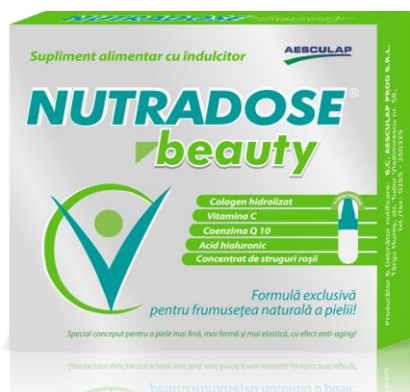
Strategia de dezvoltare vizează completarea portofoliului cu produse de ultimă generație, produse care conțin substanțe active naturale - rezultat al introducerii și dezvoltării conceptului biotehnologie/biomedicamente.

Începând cu anul 2017 o parte din produsele Aesculap Prod au fost înregistrate în Ucraina ceea ce a dus la exportul lor pe piața Ucrainiană.

Pe parcursul anului 2018 au fost lansate 3 produse noi:

- ✓ **Nutradose Beauty** – o formulă exclusivă care asociază beneficiile incontestabile ale unor substanțe ce aparțin domeniului cosmeticii moderne, având rolul de a îmbunătăți structura și aspectul pielii (elasticitatea și

fermitatea). Combinarea substanțelor active - collagen hidrolizat, coenzima Q10, acid hialuronic, extractul de struguri roșii și vitamina C- contribuie la îmbunătățirea microcirculației și reducerea semnelor de îmbătrânire a pielii.



- **Activit Anticârcel Forte** - un supliment alimentar care prin asocierea de săruri și vitamine propusă contribuie la reducerea crampelor și oboselii musculare, a stărilor de neliniște și iritabilitate. Menține echilibrul electrolic prin prezența magneziului și tensiunea arterială normală prin acțiunea potasiului.



- **Septogal + lactoferină** – un produs 100% natural, o combinație de uleiuri esențiale de mentă, pin, eucalipt, lactoferină, albastru de metilen și ștevie, este calea naturală, eficientă și modernă pentru protejarea gâtului, cu acțiune antiinflamatoare pe întregul traiect respirator.

ROPHARMA www.ropharma-healthcare.ro

Conține albastru de metilen

NU conține zahăr!

Îți protejează gâtul în mod natural

EFICIENT MODERN REVITALIZANT

Lactoferina este o proteină multifuncțională care protejează organismul de infecțiile microbiene și virale, cu acțiune antiinflamatoare pe întreg traseul tractului respirator.

Nu au fost înregistrate sesizări de nerespectare a Protecției mediului (apă, aer, sol) urmare a unei preocupari continue de aliniere la toate modificările legislative de protecția mediului la nivel național și european.

Aesculap Prod are contract de prestări servicii privind valorificarea și reciclarea deșeurilor de ambalaje introduse în piața națională cu societatea Ecologic 3R Ambalaje SA, contract prin care se transferă responsabilitatea de îndeplinire a obiectivelor de reciclare și valorificare stabilite în art. 14 din Legea nr. 249/2015.

Prin toate demersurile pe care le face pentru a se pune în slujba sănătății oamenilor, Aesculap Prod SRL rămâne fidelă unui concept potrivit căruia mediul înconjurător nu ne aparține, el fiind un împrumut luat de la generațiile următoare.

Elementele de evaluare generală, în conformitate cu situațiile financiare individuale, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2017	2018	Δ	Δ%
Venituri din exploatare	7.620.569	9.273.800	1.653.231	22%
Rezultat din exploatare	1.891.214	2.630.366	739.152	39%
Profitul net	1.593.058	2.218.044	624.986	39%
Total active	11.363.600	13.393.260	2.029.660	18%
Total datorii	922.920	734.536	(188.384)	- 20%
Capitaluri proprii	10.440.680	12.658.724	2.218.044	21%
Rentabilitatea veniturilor	21%	24%		3%
Grad de îndatorare	8%	5%		-3%
Rentabilitatea activelor	14%	17%		3%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	15%	18%		2%

Structura capitalului social la data de 31.12.2018 a fost următoarea:

Asociat	Număr p.s. deținute	Valoare p.s.	Procent
ROPHARMA S.A.	325.095	10	99,997%
MIHAI BRĂTESCU	10	10	0,003%

Administrator unic al societății este doamna chimist Anca Corina Dărăbuș.

TEO HEALTH S.A.

Societatea a fost înființată în anul 2010 sub forma unei societăți pe acțiuni de tip închis, cu capital exclusiv privat, desfășurând în principal activități de asistență spitalicească sub marca înregistrată “**Spitalul Sf. Constantin**”.

Situat în centrul civic al orașului Brașov, Spitalul Sf. Constantin are 275 de angajați și colaboratori, 3 săli de operație multifuncționale, cu un total de 92 de paturi, în 12 secții cu saloane pentru spitalizare continuă și de zi, o secție ATI (Anestezie-Terapie Intensivă) cu 13 paturi, un ambulatoriu de specialitate și un laborator de analize medicale în contract cu CAS. Calitatea actului medical este prioritatea echipei medicale, formată din 75 de medici și 80 de asistente. Aparatura utilizată în această unitate este de top, produsă de lideri mondiali în domeniu: Intuitive/DaVinci, Karl Storz, Zeiss, Draeger, General Electric, ValleyLab, Getinge, Stryker, Olympus, Abbott, Smith&Nephew etc.

Spitalul Sf. Constantin, primul spital privat multi-disciplinar inaugurat în Brașov, a reușit să atragă, atât din țară, cât și repatriind din străinătate, o echipă de medici specializați și dispuși să se dedice exclusiv acestui proiect de nivel internațional, unii dintre aceștia renunțând chiar la carierele în străinătate, contribuind astfel în mod semnificativ la transformarea Brașovului în centru regional de dezvoltare în domeniul serviciilor medicale private.

În cei peste 8 ani de activitate, Spitalul Sf. Constantin a reușit astfel să se poziționeze în topul sistemului medical privat prin intervențiile chirurgicale complexe efectuate (multe din ele în premieră națională și chiar în sud-estul Europei), prin echipa medicală și prin recunoașterea la nivel internațional a standardelor de igienă spitalicească implementate.

Ambulatoriul de specialitate dispune, în completarea secțiilor de spitalizare, de următoarele cabinete de consultații:

- | | |
|-------------------------------------|---|
| ✓ alergologie-imunologie | ✓ medicină internă |
| ✓ audiologie și protezare auditivă? | ✓ neurochirurgie |
| ✓ boli infecțioase | ✓ neurologie |
| ✓ cardiologie | ✓ oncologie medicală |
| ✓ chirurgie generală | ✓ ortopedie - traumatologie |
| ✓ chirurgie plastică | ✓ ORL adulți și copii |
| ✓ chirurgie și ortopedie pediatrică | ✓ psihiatrie |
| ✓ diabetologie și boli de nutriție | ✓ psihoterapie, consiliere psihologică? |
| ✓ dermatologie | ✓ reumatologie |
| ✓ endocrinologie | ✓ urologie |
| ✓ gastroenterologie | ✓ laborator de analize medicale |
| ✓ hematologie | |
| ✓ nefrologie | |
| ✓ laborator de anatomie patologică | |

Activitatea curentă a spitalului, în mod particular a secției de oncologie medicală, este dublată și de cea de **cercetare clinică**, prin studiile clinice de faza II-IV ce se desfășoară în cadrul spitalului, în colaborare cu parteneri din industria farmaceutică. Acestea pot constitui alternative la tratamentul standard.

Spitalul Sf. Constantin se află în **contract cu CASJ Brașov** pentru furnizarea de servicii medicale spitalicești și este înscris în **Programul Național de Oncologie** respectiv, în **Programul Național de Endoprotezare**.

Beneficiind de experiența și competențele echipei de medici cu specializare în țară și în străinătate, ce activează cu program full-time, și având la dispoziție dotările de ultimă generație în materie de investigații și chirurgie, Spitalul Sf. Constantin propune pacienților toată gama de servicii medicale specifice unui spital regional, precum și câteva domenii de excelență, care îl diferențiază de celelalte unități medicale existente în Brașov și la nivel național.

EUROPEAN HAND HYGIENE EXCELLENCE AWARD 2013, în cadrul Primei Campanii Globale a Organizației Mondiale a Sănătății pentru Siguranța Pacientului: **CLEAN CARE IS SAFER CARE**

Premiul obținut de Spitalul Sf. Constantin în cadrul competiției internaționale reprezintă încununarea tuturor eforturilor pentru implementarea unui program complex de prevenire și control al infecțiilor intraspitalicești, program demarat înca de la inaugurare, Spitalul Sf. Constantin Brașov stabilindu-și ca obiectiv „Excelența în sănătate”. Eforturile personalului și investițiile în infrastructură au fost canalizate către acest scop, de a institui și de a menține un act medical la standarde ridicate de calitate. Sistemul integrat de măsuri ce privesc atât personalul medical, cât și pacienții, cu caracter de unicat în România, a fost dezvoltat după modelul „Vigigerme®” de la Spitalul Universitar din Geneva și are ca finalitate siguranța pacientului conform principiului OMS „Clean Care is Safer Care”.

În anul 2018 Spitalul Sf. Constantin a fost reauditat de Organizația Mondială a Sănătății, iar poziția de spital pilot în igiena intrespitalicească a fost reconfirmată.

Condițiile speciale de sterilitate asigurate în blocul operator respectă standardele internaționale pentru camere curate și puritatea aerului. Securitatea totală a actului medical este asigurată de un sistem unic pentru mediul spitalicesc din România, care include filtre specifice, proceduri stricte de sterilizare și dezinfecție, o politică de interzicere a accesului în zonele de risc fără a purta echipament steril și o politică globală pentru prevenirea infecțiilor intra-spitalicești.

În urma acreditării ANT, Teo Health SA a devenit primul centru privat de transplant renal din Romania. In anul 2017 s-au efectuat două transplanturi, din care unul cu prelevare robotică a organului de transplantat. O echipa complexa ce a reunit medici romani si elvetieni, chirurgi specializati in transplant, chirurgie vasculara, urologie, anestezisti, nefrologi, imunologi, infectionisti, au efectuat cu succes transplantul de la donor viu. În 2018 a fost realizat primul maraton de transplant renal cu prelevare robotică a organului, eveniment cu ocazia căruia 3 cupluri donor-receptor au fost

transplantate cu succes în 48 de ore. Ulterior, la doar 2 luni după transplant, una dintre pacientele care a primit un rinichi de la donor viu înrudit a suferit o infecție West Nile, fiind tratată în cadrul spitalului nostru cu deosebită grijă și trecând cu brio peste această încercare dificilă. În ianuarie 2019 s-a efectuat un al doilea maraton de transplant renal, ocazie cu care au fost transplantate 4 cupluri în 72 de ore, intervenții realizate de o echipă medicală mixtă care a reunit echipe medicale din țară (Brașov, Tg. Mureș, Cluj Napoca) și din străinătate (Elveția, Belgia). Cu ocazia acestui maraton s-a înregistrat o premieră medicală pentru România și Europa de Est, respectiv transplant renal complet asistat robotic, atât pentru prelevare cât și pentru implantare. Acest eveniment a beneficiat de prezența specială a Administrației Prezidențiale și a Agenției Naționale de Transplant.

Spitalul Sf. Constantin a continuat în anul 2018 activitatea programului de chirurgie robotică cu ajutorul sistemului DaVinci.. Deasemenea a fost realizată prima intervenție de ginecologie robotică în spital în luna iulie 2018.

O altă premieră chirurgicală realizată în 2018 a fost prima rezecție laser pulmonară videoasistată, realizată în sistemul privat din România, în luna ianuarie 2018.

În anul 2019 Spitalul Sf Constantin va realiza **extinderea în noua locație**, proiectul fiind început din anul 2016. Prin această extindere Spitalul Sf. Constantin va deveni unul dintre cele mai mari spitale private din țară. Cu o suprafață de aproximativ 11.000 mp, cu 6 săli de operații, cu o secție de terapie intensivă de peste 250 mp, ne va permite internalizarea unor specialități medicale, absolut necesare în prelucrarea cazurilor complexe: imagistică, laborator de angiologie, cardiologie intervențională, chirurgie cardiovasculară etc.

Echipamentele de imagistică, Siemens, au fost instalate și s-a efectuat trainingul necesar echipei medicale care va deservi departamentul imagistică al spitalului (Rx, CT – 128 slices, RMN cu 48 de canale cu spectroscopie, mamograf cu tomosinteza, angiograf Artis Q).

În anul 2018 Spitalul Sf. Constantin a fost implicat activ în comunitatea brașoveană în campanii de responsabilitate socială, dar și în comunitatea națională și europeană:

» Martie- Mainile curate salvează vieți- Prof. Didier Pittet, OMS, în vizită Brașov, eveniment public dedicat igienei desfășurat la SalaPatria Brașov cu participarea comunității locale, studenți, elevi, medici și reprezentanți ai OAMMR, urmat de lansarea cărții Mâinile curate salvează vieți

» Aprilie- Crosul sănătății

» Mai- Ziua Internațională a Igienei Mâinilor, organizată atât în spital, cât și pentru publicul larg, în Piața Sfatului Brașov

» Mai- Healthcare Cleaning Forum Amsterdam, modelul Vivigerme prezentat comunității medicale europene

» Mai- maraton de transplant renal

» Iulie- Aniversare 7 ani Chirurgie bariatrică la Spitalul Sf. Constantin

» Septembrie- Crosul pentru transplant

» Septembrie- vizita Dlui. Prof. Ungar Laszlo, șeful departamentului de oncoginecologie al Institutului Oncologic din Budapesta, chirurgul cu cea mai vastă experiență din estul Europei în exenterația pelvină și reconstrucțiile de vezică urinară ("Budapest pouch").

- » Octombrie- totul despre singurul centru HIPEC cu dr. Bogdan Moldovan, prezentare camera de Comerț și Industrie a României, prezență internațională
- » Noiembrie- Antibioticele mileniului 3 cu dr. Andreea Moldovan, prezentare Muzeul Cotroceni, prezență activă medicală internă și internațională
- » Noiembrie- congresul tinerilor medici Universitatea Transilvania Brasov, spitalul a fost printre organizatorii evenimentului
- » Decembrie- centenarul în sufletele noastre
- » Decembrie- aniversare 2 ani de transplant renal
- » Decembrie- Bucurie la cutie, Mos Crăciun pentru copiii de la Casa Sf. Iosif din Odorhei, împreună cu Ropharma
- » Octombrie 2018- iunie 2019 Proiectul de educație pentru igienă Mănuțele curate salvează vieți, adresat copiilor cu vârste între 6-10 ani, din grădinițele și scolile primare din municipiul și județul Brașov, proiect câștigat de spital în colaborare cu Bayer

Toate premierele și evenimentele medicale ale spitalului au fost vocal prezentate în media locală și națională, prin știri TV, articole scrise și invitații ale medicilor și ale managerului spitalului la diverse dezbateri televizate pe teme medicale de actualitate.

Elementele de evaluare generală, în conformitate cu situațiile financiare individuale, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2017	2018	Δ	Δ %
Venituri din exploatare	46,724,726	53,503,743	6,779,017	15%
Rezultat din exploatare	2,908,992	792,921	(2,116,071)	-73%
Profitul net	2,396,951	577,450	(1,819,501)	-76%
Total active	24,702,808	34,289,294	9,586,486	39%
Total datorii	16,899,822	26,061,705	9,161,883	54%
Capitaluri proprii	7,802,985	8,227,589	424,604	5%
Rentabilitatea veniturilor	5%	1%		
Grad de îndatorare	72%	76%		
Rentabilitatea activelor	10%	2%		
Rentabilitatea capitalurilor proprii	31%	7%		

Structura capitalului social la data de 31.12.2018 este următoarea:

Asociat	Număr acțiuni deținute	Valoare acțiuni	Procent
ROPHARMA S.A.	1,525,638	10	44.42%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	756,271	10	22.02%
TRESTOK GROUP LIMITED	442,500	10	12.88%
TEO CENTRAL S.A.	300,950	10	8.76%
DAMIS MED S.R.L.	8,379	10	0.24%
ONCO INSPIRED S.R.L.	1,008	10	0.03%
FIRU Floriean	127,783	10	3.72%
FIRU Lucian	126,000	10	3.67%
MANEA Daniela	126,000	10	3.67%
TEODORESCU Vlad Mihai	10,000	10	0.29%
BRĂTESCU Mihai	5,423	10	0.16%
CÎMPEANU Luminița Mariana	2,760	10	0.08%
MOLDOVAN Bogdan	1,003	10	0.03%
MOLDOVAN Andreea Anamaria	636	10	0.02%
TOTAL	3,434,351		100

În cursul anului 2018 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din cinci membri: Alin Constantin Rădășanu (Președinte al Consiliului de administrație), Mihai Brătescu (Vice-președinte al Consiliului de Administrație), Doina Milhem, Ioan Bota și Andreea Anamaria Moldovan (Membri).

ROPHARMA LOGISTIC S.A.

Informatii generale

Societatea a fost înființată în anul 2014, având ca obiect de activitate principal de activitate comerțul cu ridicata al produselor farmaceutice.

Anul 2018 este anul în care s-a dezvoltat infrastructura logistica a companiei cu scopul de a asigura suportul pentru acoperire națională, prin dezvoltarea depozitului de la Timisoara și deschiderea depozitului de la Craiova (august 2018).

Astfel, activitatea de distribuție se desfășoară prin 7 depozite proprii situate în București, Bacău, Cluj-Napoca, Craiova, Iași, Targu-Mureș și Timisoara, acoperind aproximativ 1.500 de clienți cu 2.350 de puncte de lucru.

Toate cele 7 depozite farmaceutice au fost certificate privind conformitatea cu Buna Practică de Distribuție de către autoritatea competentă ANMDM cu certificatele: nr.079/2017/RO, 080/2017/RO; 081/2017/RO, 082/2017/RO , 083/2017/RO, 220/2018/RO, 275/2018/RO.

Ropharma Logistic SA are definit un portofoliu de produse pentru distribuție, care este compus din RX-uri, OTC-uri, suplimente, dispozitive medicale de la principalii producători de medicamente internaționali și naționali. Aceste produse sunt asigurate prin achiziție directă de la producători (Astra Zeneca, Pfizer, Lab Servier, Terapia, Gedeon Richter) sau prin achiziție indirectă, prin intermediul principalilor distribuitori (Farmexpert, Mediplus, Europharm Holding, Romastru Trading, Pharmafarm).

Portofoliul de distribuție cuprinde și gama de produse fabricată de cei trei producători din grup: Aesculap Prod, Bioef, Eurofarmaco.

În prima parte a anului, contextul pieței farmaceutice a fost marcat de o oarecare stabilitate, având în vedere informarea că prețurile medicamentelor conform Canamed sunt valabile până la 01 Octombrie 2018. A doua parte a anului a fost extrem de instabilă, prin incertitudinea cu privire la modificarea prețurilor, care a avut loc la 01 ianuarie 2019.

La finalul anului 2018, CNAS a avut întârzieri de plată de 30 de zile, față de termenele contractuale.

În aceste condiții, evoluția pieței farmaceutice 2018 versus 2017 – conform datelor Cegedim – a fost următoarea:

- Creștere de 11.8% pe total piața farmaceutică , cu următoarea evoluție pe canale:
 - 12.1% canalul de Retail
 - 9.4% canalul de Spitale

- In cadrul canalului de Retail:
 - 12.0% pentru RX uri
 - 6.2% pentru RX uri, mai putin medicamentele din programele Cost-Volum si Cost-Volum-Rezultat
 - 12.3% pentru OTC uri

Din punct de vedere al structurii pietei de Retail pe canalele: farmacii independente, lanturi locale, regionale si nationale, conform datelor Cegedim, evolutia din 2018 nu a modificat major structura numerica si valorica:

Farmacii independente si Lanturile Locale- care sunt focusul business ului de distributie - reprezinta 65% din numarul de Puncte de Lucru si 50% din valoarea totala a pietei de Retail.

Cota de piata pentru canalul Retail, pentru Ropharma Logistic, la nivelul anului 2018 a fost de 3.4%.

Pentru o perioada scurta de timp, in anul 2018 achizitia de produse pentru programul Cost-Volum, destinata farmaciilor proprii, a fost facuta prin intermediul Ropharma Logistic, dupa care a fost facuta direct pe Ropharma SA. Ca urmare, structura de achizitii pe anul 2018 este urmatoarea:

Tip portofoliu	Valoare achizitii 2018	Pondere
Achiziții portofolii directe	252,413,302	59%
Achiziții portofolii indirecte	157,126,503	37%
Achiziții din afiliați	17,374,340	4%
Achizitii program cost volum ,program hepatita	2,987,958	1%
Valoare achizitii 2018	429,902,103	100%

Achizițiile totale au fost cu 9.4% mai mari decat in anul 2017 (cu 11.7% mai mari pe portofoliile directe), pe fondul cresterii cifrei de Vanzare cu ... (de completat conform cu datele de la financiar).

Structura vânzărilor nete ale societății este prezentata în tabelul de mai jos :

	2017	2018	Δ	Δ %
Vanzari catre Farmacii proprii	248.826.059	261.050.914	12.224.855	5%
Vanzari catre terti	145.277.099	180.015.362	34.738.263	24%
Vanzari catre afiliati	3.041.667	4.239.417	1.197.750	39%
Discount-uri ulterioare cedate	(3.364.538)	(2.468.566)	895.972	-27%
Total venituri nete din vanzari	393.780.287	442.837.127	49.056.840	12%

Principalelor rezultate ale evaluării activității societății sunt sintetizate în tabelul de mai jos:

	2017	2018	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	393.881.995	442.887.228	49.005.233	12%
Rezultatul din exploatare	3.317.490	2.974.379	(343.111)	-10%
Profitul net	2.413.855	2.129.368	(284.487)	-12%
Total active	160.544.830	202.631.235	42.086.405	26%
Total datorii	155.403.501	195.360.539	39.957.038	26%
Capitaluri proprii	5.141.329	7.270.696	2.129.367	41%
Rentabilitatea veniturilor	0,6%	0,5%		-0,1%
Grad de indatorare	97%	96%		1%
Rentabilitatea activelor	1,5%	1,1%		-0,4%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	47%	29%		-18%

Veniturile din exploatare în 2018 au fost de 443 milioane lei, în creștere față de valoarea înregistrată în 2017 cu 12%, în special pe fondul creșterii nivelului de serviciu, extinderii infrastructurii logistice (depozitul din Craiova) dar și prin atragerea de noi clienți. În anul 2018, rezultatul din exploatare, față de anul 2017, a înregistrat o scădere de 10%.

Profitul net a înregistrat o scădere de aproximativ 12% până la valoarea de 2,1 milioane lei.

Nivelul total al îndatorării, determinat ca raport între nivelul total al datoriilor și cel al activelor, a înregistrat o scădere până la nivelul de 96%.

Structura capitalului social la 31.12.2018 este următoarea:

Asociat	Număr acțiuni deținute	Valoare p.s.	Procent
ROPHARMA S.A.	1.080.000	0,1	90,00%
AESULAP PROD S.R.L.	120.000	0,1	10,00%

În cursul anului 2018 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din trei membri: Mihai Miron (Președinte al Consiliului de Administrație), Ovidiu Ioan Nuț și Mihai Brătescu.

**Președintele Consiliului de Administrație
al S.C. ROPHARMA S.A.
Dr. Farm. Mihai Miron**



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2018**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
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	10-48

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Active			
Active imobilizate			
Imobilizări corporale	5	87.092.021	94.973.982
Fond comercial	6	11.613.659	11.613.659
Fond comercial din consolidare	7	12.691.380	12.691.380
Imobilizări necorporale	6	14.946.381	16.775.483
Investitii in entitati asociate	8	1.000	146.708
Investitii imobiliare	9	32.683.069	79.592.475
Total active imobilizate		159.027.511	215.793.687
Active circulante			
Stocuri	10	85.012.830	75.083.010
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	103.436.356	187.311.786
Cheltuieli inregistrate in avans		1.119.156	1.504.046
Numerar si echivalente de numerar	12	10.419.516	10.731.762
Total active circulante		199.987.858	274.630.604
Total active		359.015.369	490.424.292
Capitaluri proprii și datorii			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		25.788.460	39.679.797
Rezerve de reevaluare		11.843.435	13.168.212
Actiuni proprii		0	(171.759)
Pierderi legate de instrumente de capital		(113.274)	(113.274)
Rezultatul curent		11.626.892	12.120.544
Rezultat reportat		40.368.006	38.341.103
Total capitaluri proprii		160.233.199	173.744.304
Interese care nu controleaza	14	8.805.848	9.390.484
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	15	12.221.168	28.175.058
Obligatii din leasing financiar		34.473	26.057
Datorii privind impozitul amânat	23	6.356.624	6.721.435
Total datorii pe termen lung		18.612.265	34.922.551
Datorii curente			
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	15	7.010.259	9.486.077
Imprumuturi pe termen scurt	15	15.072.331	31.261.430
Datorii comerciale și alte datorii	16	145.613.487	228.921.882
Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale	16	2.846.633	2.062.581
Subventii pentru investitii		123.806	106.730
Provizioane	17	251.624	262.145
Datorii privind impozitul pe profit		428.681	237.233
Obligații din leasing financiar		17.236	26.436
Total datorii curente		171.364.057	272.366.953
Total datorii		189.976.322	307.289.504
Total capitaluri proprii si datorii		350.209.522	481.033.807

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2017	2018
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	18	486.741.356	581.705.367
Alte venituri	19	51.965.081	59.652.091
Total venituri din exploatare		538.706.437	641.357.458
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(405.231.699)	(493.228.324)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	20	(64.027.978)	(74.420.131)
(Profit) / pierdere din vanzarea mijloacelor fixe		960.412	770.492
Servicii prestate de terti		(18.247.746)	(20.305.444)
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(133.830)	(44.642)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(209.863)	(241.981)
Amortizarea pentru activele imobilizate		(8.981.204)	(9.640.071)
Alte cheltuieli operationale	21	(26.376.586)	(28.521.349)
Total cheltuieli din exploatare		(522.248.495)	(625.631.451)
Rezultat din exploatare		16.457.943	15.726.007
Venituri financiare	22	632.083	758.462
Costuri financiare	22	(1.882.395)	(1.719.748)
Rezultat financiar		(1.250.312)	(961.286)
Profit înainte de impozitare		15.207.631	14.764.721
Impozit pe profit curent	23	(1.686.525)	(2.028.370)
Impozit pe profit amanat	23	(257.401)	(109.390)
Profit din activitati continue		13.263.705	12.626.961
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		1.636.813	506.469
Profit net al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		11.626.892	12.120.492
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		3.974.644	2.409.467
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		(635.943)	(385.415)
Alte elemente ale rezultatului global, exclusiv taxe		3.338.701	2.024.052
Total rezultat global		16.602.405	14.144.544
Rezultat Global atribuibil intereselor care nu controleaza		1.636.813	506.469
Rezultat global al exercitiului financiar atribuibil proprietarilor societatii mama		14.965.593	14.651.013
Rezultatul pe actiune atribuibil proprietarilor societatii mama		0,023	0,024

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(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		12.626.961
Rezultat aferent intereselor minoritare								(506.469)							506.469	506.469
Impozitul amanat aferent rezervei din reevaluare										(385.515)				(385.515)		(385.515)
Rezerva din Reevaluare										2.409.467				2.409.467		2.409.467
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	(383.414)
Miscari actiuni proprii						(171.759)								(171.759)		(171.759)
Rezultat din corectare erori														-		-
31 decembrie 2018	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 instrumen te de capital	Total capitaluri proprii	Interese Minoritare	Total
12/31/2016	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.213.616	20.679.613	-	8.866.632	11.232.686	9.514.480	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	145.024.775	7.049.208	152.073.982
Rezultatul global curent							13.263.705						13.263.705	-	13.263.705
Rezultat aferent intereselor minoritare							(1.636.813)						(1.636.813)	1.636.813	-
Impozitul amanat aferent diferentei din reevaluare									(635.943)				(635.943)	-	(635.943)
Rezerva din Reevaluare									3.974.642				3.974.642	-	3.974.642
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare								1.009.744	(1.009.744)				-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global							11.626.892	1.009.744	2.328.954				14.965.591	1.636.813	16.602.403
Alocari la rezerva legala				504.548			(504.548)						-	-	-
Majorare capital													118.235	-	118.235
Alocari la alte rezerve					248.278		(248.278)						-	-	-
Diferente de tranlatate					142.405		744.236						886.642	119.827	1.006.469
Ajustare reevaluare															
Pierderi legate de instrumente de capital															
Transfer la rezultat reportat															
Transfer interese minoritare															
Rezultat din corectare erori							(643.808)						(643.808)	-	(643.808)
12/31/2017	51.126.741	17.571.876	2.021.064	4.718.164	21.070.296	-	19.841.126	12.242.430	11.843.434	37.483.217	(17.571.876)	(113.274)	160.233.199	8.805.848	169.039.047

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota	2017	2018
Profit net	11.626.892	12.120.490
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	8.981.204	9.640.071
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțarilor	1.882.395	1.557.351
Venituri din dobânzi	(632.083)	(650.430)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	80.446	46.269
Ajustari de depreciere pentru creanțe	(258.415)	(541.516)
Pierdere / (Profit) din cedarea activelor fixe	(960.412)	(770.492)
Cheltuieli/(venituri) cu Impozitul Amanat	257.401	109.390
Pierdere / (Profit) din reevaluarea investițiilor imobiliare	(2.416.032)	(3.448.032)
Diferențe de curs nerealizate	886.642	(310.751)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	19.448.038	17.752.350
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere) / scădere a stocului	(2.914.753)	9.883.551
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	(26.457.520)	(83.718.803)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	28.528	65.181.600
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	(9.895.707)	9.098.697
Impozit pe profit plătit	(1.968.205)	(1.856.917)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(10.537.360)	7.241.780
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:		
Achiziții de imobilizări corporale	(17.096.168)	(16.355.477)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare	(1.635.457)	(1.974.810)
Achiziții de investiții imobiliare	(5.390.951)	(43.461.374)
Incasări din vânzarea de imobilizări	1.274.907	1.511.852
Dobânzi încasate	10.870	24.907
Interese care nu controlează	1.636.813	506.469
Diferențe de traducere interese minoritare	0	78.166
Răscumpărări de acțiuni proprii	119.827	(171.759)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(21.080.158)	(59.842.093)

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:

Împrumuturi platite primite în timpul anului	(5.907.186)	(7.369.003)
Împrumuturi primite în timpul anului	12.872.142	29.454.883
Dobânzi plătite	(619.529)	(707.834)
Plati aferente contractelor de leasing	(73.281)	(41.671)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	6.272.145	21.336.279

Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(27.313.578)	(31.263.870)
---	--------------	--------------

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	22.660.763	10.731.762
--	-------------------	-------------------

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	(4.652.815)	(20.532.108)
--	--------------------	---------------------

Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei perioadei includ:

Conturi la banci și numerar	12	10.419.516	10.713.762
Linii de credit		(15.072.331)	(31.263.870)
Total		(4.652.815)	(20.532.108)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 9 aprilie 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

Entitatea care raporteaza - Ropharma SA („Societatea”)

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

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

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

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

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

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2018 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,19%), ADD Pharmaceuticals (17,62%), Rimia Investments (14,07%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,78%), GOA Capital (3,96%), Alte persoane juridice (7,71%) și Persoane Fizice (16,66%).

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Declarația de conformitate

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

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

2.3 Continuitatea activității

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalului circulant, Societatea și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu. Previțiunile 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 expira drepturile contractuale asupra fluxurilor generate de activ sau când sunt transferate drepturile de a încasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzacție prin care riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate în mod semnificativ. Orice interes în activul financiar transferat care este creat sau păstrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.10.3 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.11 Stocuri

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.20 Beneficiile angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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 taxă 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 în casa sumele respective.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23 *Contracte de leasing*

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

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

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

2.24 *Distribuirea dividendelor*

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

2.25 *Modificari ale politicilor contabile*

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificari ale politicilor contabile (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

Următoarele standarde noi, interpretari si amendamente, care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate anticipat in aceste situatii financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Companiei. Lista de mai jos prezinta IFRS-urile (si modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situatiile financiare intocmite la 31 decembrie 2018:

- **IFRS 16 Contracte de Leasing** - inlocuieste IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii in care un Angajament contine un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational - Stimulente* si SIC 27 *Evaluarea Fondului Economic al Tranzactiilor care Implica Forma Legala a unui Contract de Leasing*. Schimbarile majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimina distinctia dintre contractele de leasing operational si financiar, precum si rezultatele in situatia pozitiei financiare, care sa reflecte un "drept de utilizare" activ si un pasiv corespunzator pentru majoritatea contractelor de leasing .

Efectele IFRS 16 *Contracte de Leasing* sunt prezentate in Anexa 1 la situatiile financiare.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusa prin operatiunile sale la urmatoarele riscuri financiare:

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

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

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

Instrumente financiare principale

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

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

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

ACTIVE	Imprumuturi si creante	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Creante comerciale si asimilate	102.266.289	184.001.210
Numerar si echivalente de numerar	10.419.516	10.731.762
Total	112.685.804	194.732.972

DATORII	La cost amortizat	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Datorii comerciale si similare	145.527.426	228.564.645
Imprumuturi pe termen scurt	34.355.468	68.951.441
Provizioane pe termen scurt	251.624	262.145
Total	180.134.517	297.778.231

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

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

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

Calculul și analiza situației nete (capitaluri proprii)

Indicatori (LEI)	31-Dec-17	31-Dec-18
Credite și împrumuturi	34.355.468	68.951.441
Numerar și echivalente de numerar	(10.419.516)	(10.731.762)
Datorii nete	23.935.952	58.219.679
Total capitaluri proprii	160.233.199	173.744.304
Datorii nete în capitaluri proprii (%)	14.94%	33,51%

Riscul de schimb valutar

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

La 31 decembrie 2018 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

Active/pasive în EURO echivalent LEI	Pentru anul încheiat la	
	31-Dec-17	31-Dec-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(34.355.468)	(68.951.441)
Active financiare nete	(34.355.468)	(68.951.441)
Variatie RON/EUR	Castig/ Pierdere	
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(1.717.773)	(3.447.572)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	1.717.773	3.447.572
Impact în rezultat	-	-

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Active si pasive in EURO	31-Dec-17	31-Dec-18
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(7.372.893)	(14.818.706)
Active financiare nete	<u>(7.372.893)</u>	<u>(14.818.706)</u>

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

Active / Datorii	31-Dec-17	31-Dec-18
LEI	(33.093.245)	(34.093.818)
EUR	(34.355.468)	(68.951.441)
Expunerea neta	<u>(67.448.713)</u>	<u>(103.045.260)</u>

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

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

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

Împrumuturile cu dobândă fixă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă. În 2018 si 2017, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si au fost denominate în Euro si Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobanzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 1.379.029 lei (687.109 lei – 2017). Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Total imprumuturi si leasinguri	34.355.468	68.951.441

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de credit

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

31 Decembrie 2018	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
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	-		228.564.645
Total	269.341.028	28.201.115	-	297.542.143

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

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

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

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

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

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

În 2018 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 40% și 50%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2018 și 2017 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Total Imprumuturi	34.303.758	68.925.006
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(10.419.516)	(10.731.762)
Datoria netă	23.884.243	58.193.244
Total capitaluri proprii	160.233.199	173.744.304
Total capital	136.348.957	115.551.060
Gradul de îndatorare	17,52%	50,36%

Nota 4. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	44.649.501	52.189.310	9.963.501	3.562.554	714.267	46.092	127.523.344
Intrări	40.664	119.025	3.182.145	540.136	-	6.174.787	12.455.277	22.512.034
Reevaluare	589.246	347.342	-	-	-	-	-	936.589
Reevaluare negativa neacoperita de 105	(40.365)	(5.043)	-	-	-	-	-	(45.408)
Transferuri din alte categorii de imobilizari	62.531	788.725	7.736	283.067	-	472.590	-	1.614.648
leșiri	61.000	615.793	1.251.517	75.898	-	335.501	6.156.634	8.496.342
Transferuri alte categorii imobilizari	82.196	-	-	4.590	-	1.388.699	-	1.475.484
Diferente de conversie	-	117.380	291.657	13.378	-	23.503	-	445.918
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	45.401.138	54.419.331	10.719.595	3.562.554	5.660.946	6.344.735	143.015.299
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	-	8.398.651	24.880.963	6.878.985	-	272.723	-	40.431.322
Amortizare 2018	7.367	2.861.034	6.043.404	1.024.469	-	-	-	9.936.274
Amortizare ieșiri	-	69.439	870.710	-	-	-	-	940.149
Ajustari amortizare (105)	7.367	1.465.511	-	74.865	-	-	-	1.547.743
Diferente de conversie	-	15.883	126.222	7.503	-	12.006	-	161.614
Sold la 31 decembrie 2018	(0)	9.740.617	30.179.879	7.836.092	-	284.729	-	48.041.317
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2018	16.398.119	36.250.850	27.308.346	3.084.516	3.562.554	441.544	46.092	87.092.021
Sold la 31 decembrie 2018	16.907.000	35.660.521	24.239.452	2.883.503	3.562.554	5.376.217	6.344.735	94.973.982

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 Brasov având destinație Spital, a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE SI FONDUL COMERCIAL

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	2.361.155	14.374.374	144.409	16.879.938
Intrări	7.536	2.041.689	86.598	2.135.823
Intrări din alte categorii	5.385	0	0	5.385
Ieșiri	4.858	0	5.385	10.243
Diferente de conversie	1.719			1.719
Sold la 31 decembrie 2018	2.370.937	16.416.063	225.622	19.012.622
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	1.810.167	123.393	0	1.933.560
Amortizarea în cursul anului	292.648	14.288	0	306.936
Amortizare ieșiri	4.692	0	0	4.692
Diferente de conversie	1.335			1.335
Sold la 31 decembrie 2018	2.099.458	137.681	0	2.237.139
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	550.988	14.250.981	144.409	14.946.378
Sold la 31 decembrie 2018	271.479	16.278.382	225.622	16.775.483
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	2.563.189	12.388.313	61.142	15.012.644
Intrări	42.931	1.990.681	83.267	2.116.879
Avansuri acordate	-	-	-	-
Diferente din conversie	-	-	-	-
Ieșiri	(82.252)	(167.332)	-	(249.584)
Sold la 31 decembrie 2017	2.523.868	14.211.662	144.409	16.879.939
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	1.701.720	-	-	1.701.720
Amortizarea în cursul anului	314.111	-	-	314.111
Amortizare ieșiri	(82.272)	-	-	(82.272)
Sold la 31 decembrie 2017	1.933.558	-	-	1.933.558
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	861.470	12.388.313	61.142	13.310.925
Sold la 31 decembrie 2017	590.310	14.211.662	144.409	14.946.381

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

Fondul comercial in valoare de 11,613,659 lei (11,613,659 lei la 2017) 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 piața. Utilizarea acestor metode necesită estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare și stabilirea unei rate de actualizare pentru calcularea valorii actuale a fluxurilor de trezorerie sau a analizei ofertelor și tranzacțiilor din piața.

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

Nota 7. FONDUL COMERCIAL DIN CONSOLIDARE

Fondul comercial in valoare de 12.691.380 lei (12.691.380 lei la 2017) a fost generat la prima consolidare a societatii Teo Health in care Societatea Ropharma SA detine 44%, controlul fiind obtinut prin societatile detinute de catre acelasi actionar majoritar.

Societatea trebuie să testeze, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare. Utilizarea acestor metode necesită estimarea fluxurilor de trezorerie viitoare și stabilirea unei rate de actualizare pentru calcularea valorii actuale a fluxurilor de trezorerie.

Societatea nu a constituit ajustari de depreciere pentru fondul comercial deoarece nu exista indicii de depreciere a fondului comercial din colsolidare.

Nota 8. INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 31 decembrie 2018 Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Titluri detinute la Farmaplus	1.000	1.000
Titluri detinute la Florifarm	-	145.708
Total	1.000	146.708

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 9. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Intrări		4.694	47.770.548	47.775.242
Reevaluare la valoarea justa	2.854.921	551.730	0	3.406.652
Transferuri de la imobilizări corporale		255.646	82.196	255.646
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		7.135.738	0	7.135.738
leșiri - transferuri catre alte categorii		468.000	7.144.743	468.000
leșiri	387.647	652.353	3.093.323	1.040.000
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	89.748.346
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	-	-	-	-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2018	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2018	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
Sold la 31 decembrie 2018	10.615.628	21.105.486	47.871.361	89.748.346
	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Intrări	-	136.800	7.275.001	7.411.801
Modificari in valoarea justa	1.505.358	910.674		2.416.032
Transfer de la imobilizari corporale	49.552	345.629		395.181
leșiri	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	-	-	-	-
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2017	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2017	6.593.444	12.884.928	2.981.682	22.460.054
Sold la 31 decembrie 2017	8.148.354	14.278.031	10.256.683	32.683.068

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 10 . STOCURI

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Mărfuri in depozite si farmacii	76.591.360	65.326.187
Materii prime si materiale consumabile si ambalaje	1.349.514	1.503.740
Produce finite	2.660.659	2.540.777
Marfuri in curs de aprovizionare	3.995.993	414.595
Avansuri pentru achizitii de marfuri	415.305	5.297.712
Total	85.012.832	75.083.010

Nota 11. CREANTE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Creante comerciale	108.014.589	188.793.656
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(8.650.283)	(8.390.735)
Creante de la entitățile din grup	-	-
Debitori diversi si alte creante	4.411.724	4.998.243
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(1.509.742)	(1.399.954)
Total active financiare altele decat numerarul, clasificate ca imprumuturi si creante	102.266.289	184.001.210
Creante in legatura cu salariatii	46.309	50.278
Alte creante fata de bugetul de stat	953.856	3.107.558
Plati anticipate (avansuri)	169.902	152.741
Total	103.436.356	187.311.786

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

La 31 decembrie 2018 societatea are înregistrate ajustari pentru creante comerciale reprezentand sold clienti care e improbabil a mai fi incasati de catre societate (mai vechi de un an, in valoare de: 8.405.739 lei). Creantele societatii au fost analizate și evaluate după criteriile stabilite în funcție de riscuri pe categorii de clienti.

Ajustari creante comerciale	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
La inceputul anului	8.856.527	8.650.283
Constituite in cursul anului	322.258	357.908
Anulare ajustari	528.502	617.455
La sfarsitul anului	8.650.283	8.390.736

Nota 12. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Conturi curente la bănci	8.094.492	8.042.939
Numerar în casierie	2.353.249	2.685.539
Alte valori	(28.226)	3.284
Total	10.419.516	10.731.762

Nota 13. CAPITAL SOCIAL

Capitalul social subscris al societății la 31 decembrie 2017 este de 51.126.741,30 lei, valoarea nominală a unei acțiuni fiind de 0.1000 lei/acțiune. Societatea are un număr de 511.267.413 acțiuni care conferă drepturi egale acționarilor societății. Ropharma SA nu a emis acțiuni care să ofere drepturi preferențiale acționarilor deținători.

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

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

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie 2018 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,19
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,62
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,07
Fond de Pensii Privat Allianz	44.902.271	4.490.227	8,78
GOA Capital SA	20.256.428	2.025.643	3,96
Persoane Fizice	81.997.915	8.516.135	16,66
Alte Persoane Juridice	20.065.399	3.941.093	7,71
Total	511.267.413	51.126.741	100

Nota 14. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Teo Health este o societate deținută în proporție de 44%, are interese ca nu controleaza materiela. Interesele care nu controleaza a tuturor celorlalte societati care nu sunt deținute în proporție de 100% de către grup sunt considerate ne semnificative.

Informațiile financiare sintetizate în legătură cu Teo Health, înainte de ajustările de consolidare, sunt prezentate mai jos:

Pentru perioada incheiata la 31 decembrie	2017	2018
Venituri	46,724,726	53,503,743
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	15,067,410	17,582,467
Alte cheltuieli materiale	872,947.21	1,075,759.00
Cheltuieli cu personalul	11,042,405	15,379,315
Depreciere	2,948,927	3,311,962
Ajustari de valoare privind activele circulante	3,541	16,388
Alte cheltuieli de exploatare	13,923,371	15,344,931
Profitul din exploatare	2,908,992	792,921
Pierderea Financiara	(512,041)	(215,471)
Profit brut	2,396,951	577,450
Impozitul pe profit	-	-
Profit	2,396,951	577,450
Profit alocat intereselor minoritare	1,332,156	320,930
Numerar net din activități de exploatare	4,193,240	5,013,414
Numerar net din activități de investiție	(9,201,181)	(11,089,484)
Numerar net din activități de finanțare	5,806,507	4,309,117
Creșterea / (scaderea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	798,567	(1,766,954)

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

La 31 decembrie	2017	2018
<i>Active</i>		
Active imobilizate	17,749,678	25,529,785
Stocuri	2,432,775	3,338,650
Creante	2,099,296	4,265,468
Casa si conturi la banci	2,152,769	385,816
La 31 decembrie	2017	2018
Cheltuieli in avans	268,289	750,322
<i>Datorii</i>		
Datorii pe termen scurt	9,600,162	15,267,756
Datorii pe termen lung	7,175,854	10,667,966
Subventii	123,806	106,730
Capitaluri proprii	7,802,985	8,227,589
<i>din care aferente intereselor care nu controleaza</i>	<i>4,336,673</i>	<i>4,572,656</i>

Nota 15. ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI

Împrumuturile bancare au scadența diferita si rată a dobânzii variabila legată de rata dobânzii Euribor plus o marjă.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Împrumuturi pe termen lung		
Împrumuturi bancare pe termen lung	12.221.168	28.175.058
Datorii privind leasingul financiar	0	26.057
Total	12.221.168	28.201.115
Împrumuturi pe termen scurt		
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	7.010.259	9.486.077
Împrumuturi bancare pe termen scurt	15.072.331	31.263.870
Datorii privind leasingul financiar	51.709	26.436
Total	22.134.299	40.776.383
Total imprumuturi si leasinguri	34.355.468	68.977.498

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 15. ÎMPRUMUTURI

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2017 (RON)	Principalul în sold la 31.12.2018 (RON)
1	Ing Bank	2/11/2018	8.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	15.072.398	31.263.870
2	Ing Bank	6/12/2015	1.081.746	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2025	5.040.613	3.496.488
3	Ing Bank	01/02/2018	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2022	-	4.232.034
4	Ing Bank	31/03/2017	1.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/03/2020	3.789.607	2.107.235
5	Ing Bank	01/02/2018	3.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	-	13.323.038
6	Ing Bank	17/12/2012	1.500.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	2.343.281	-
7	Ing Bank	17/12/2012	1.750.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/03/2024	7.280.781	-
8	Ing Bank	01/02/2018	7.279.106	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/01/2025	-	14.025.974
9	ADD Pharmaceuticals	17/02/2016	40.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/05/2018	40.539	-
10	ADD Pharmaceuticals	01/02/2018	270.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	736.539	476.365
Total							34.303.758	68.925.006

Nota 16. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Datorii comerciale	137.496.297	215.567.662
Datorii catre entitatile din grup	129.801	487.006
Furnizori de imobilizari	2.718.669	3.584.876
Datorii in legatura cu salariatii	2.962.859	3.324.665
Alte datorii	2.207.435	5.589.314
Dobanzi de platit	12.366	11.122
Total datorii mai puțin împrumuturi, clasificate ca masurate la cost amortizat	145.527.426	228.564.645
Impozite si contributii sociale	2.865.792	2.062.581
Dividende	7.518	-
Avansuri de la clienti	59.384	357.237
Total	148.460.120	230.984.462

NOTA 17. PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2017	2018
Sold la începutul perioadei	238.343	251.624
Provizioane constituite în cursul perioadei	209.861	241.941
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(196.580)	(231.420)
Sold la finalul perioadei	251.624	262.145

NOTA 18. VENITURI NETE DIN VANZARI

	2017	2018
Venituri din vanzarea retail	331.478.815	356.264.578
Venituri retail CVR	4.067.696	43.237.996
Venituri distributie	152.816.290	183.026.529
Reduceri comerciale acordate	(443.944)	(823.072)
Total	486.741.356	581.705.367

NOTA 19. ALTE VENITURI

	2017	2018
Venituri din chirii	988.881	955.666
Prestari servicii medicale	46.546.914	53.374.992
Venituri nete din reevaluarea investitiilor imobiliare	2.416.032	3.361.243
Venituri din prestari de servicii	1.508.378	1.169.144
Alte venituri din exploatare	504.876	791.047
Total	51.965.081	59.652.091

NOTA 20. BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2017	2018
Cheltuieli cu salariile	48.787.313	67.818.925
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	3.773.834	3.947.997
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	11.466.831	2.653.210
Total	64.027.978	74.420.131

NOTA 21. ALTE CHELTUIELI

	2017	2018
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4.526.367	5.359.334
Cheltuieli cu chiriile	11.238.324	11.741.050
Cheltuieli de mentenanta	1.664.942	2.349.383
Cheltuieli cu utilitatile	2.702.743	2.733.398
Cheltuieli cu asigurarile	513.194	378.559
Cheltuieli de protocol	705.565	860.932
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	826.280	1.035.689
Cheltuieli postale și de telecomunicații	540.188	547.188
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	375.004	436.238
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	484.335	207.357
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.267.221	1.342.865
Alte cheltuieli de exploatare	1.532.422	1.529.357
Total	26.376.586	28.521.349

NOTA 22. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2017	2018
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	10.870	25.385
Venituri din diferențe de curs valutar	621.220	733.078
Total	632.090	758.463
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(619.529)	(717.207)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(1.262.872)	(1.002.542)
Total	(1.882.401)	(1.719.749)
Rezultat net financiar	(1.250.311)	(961.286)

NOTA 23. IMPOZIT PE PROFIT

	2017	2018
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.686.525	2.028.370
	2017	2018
Profit înainte de impozitare	14.998.837	14.614.895
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 12% și 16%	2.370.627	2.319.426
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Rezervei legale	(91.665)	(92.649)
Cheltuielilor nedeductibile	628.609	643.571
Veniturilor neimpozabile	(506.130)	(639.825)
Scutirilor pentru sponsorizări	(343.970)	(269.047)
Facilitatilor fiscale	(840)	0
Pierdere fiscală recuperată	(374.623)	(5.101)
Elemente similare veniturilor Înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	2.247	15.111
Impozitul pe profit	1.686.525	2.028.370

NOTA 23. IMPOZIT PE PROFIT (CONTINUARE)

IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Sold la inceputul perioadei	5.797.908	6.628.084
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in rezultatul global	194.233	114.493
Cost / (Venit) cu impozitul amanat inclus in capitaluri proprii	635.943	385.515
Alte elemente	(271.460)	(135.197)
Sold la finalul perioadei	<u>6.356.624</u>	<u>6.721.435</u>

NOTA 24. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	<u>31 decembrie 2017</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Administratori	18	18
Conducerea executivă	10	10
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	19	19
Achizitii&Aprovizionare	18	19
Vanzari	858	880
Logistica&Administrativ&Auto	208	227
Marketing	20	21
Financiar-contabilitate	36	37
Calitate	12	12
Juridic	7	6
Informatica	13	11
Resurse umane	10	11
Audit Intern	5	6
Cercetare-Dezvolare	6	6
Sectii medicale	172	191
Productie	47	43
Total	<u>1.458</u>	<u>1.516</u>
Numar mediu la 31 decembrie	<u>1.249</u>	<u>1.316</u>

NOTA 24. STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI (CONTINUARE)

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

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

Lista persoane conducere executiva

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

NOTA 25. 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.

NOTA 25. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(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. Ne reprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformitate; în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferite de interpretarea conducerii și, ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer. Conducerea societății consideră că nu va suferi pierderi în cazul unui control fiscal pentru verificarea prețurilor de transfer. Cu toate acestea, impactul interpretărilor diferite ale autorităților fiscale nu poate fi estimat în mod credibil. Acesta poate fi semnificativ pentru poziția financiară și/ sau pentru operațiunile societății.

(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.

NOTA 25. CONTINGENȚE (CONTINUARE)

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 31 decembrie 2018 societatea avea emise scrisori de garanții bancare acordate furnizorilor după cum urmează:

Echivalent in Lei	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Lei	515.103	1.515.291
Usd	5.837.250	5.912.400
Euro	216.512	270.401
Total	6.568.865	7.698.092

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 26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	2017	2018
Bioef	7,194	4,997
Total	7,194	4,997

Refacturari de servicii	2017	2018
Bioef	21,876	11,152
Bioterra	14,753	15,207
Total	36,629	26,359

NOTA 26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Achiziții de marfuri	2017	2018
Bioef	4,247,210	4,110,723
Total	4,247,210	4,110,723

Achiziții de servicii	2016	2017
Bioterra	157,500	29,412
Total	157,500	29,412

Achiziții de alte bunuri	2017	2018
Bioterra	218,912	0
Total	218,912	0

Vanzari de mijloace fixe	2017	2018
Bioef	6,134	420
Total	6,134	420

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	2017	2018
Remuneratie Administratori	908,563	1.050.897
Salarii conducerea executiva	1.519.800	1.643.790
Total	2.428.363	2.694.688

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

NOTA 26. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Bioef	44.015	1.083
Bioterra	795.507	812.836
Total	839.522	813.919

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

Datorii	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Bioef	201,724	570,212
ADD Pharmaceuticals	783,911	476,365
Total	985,635	1,046,577

(e) Împrumuturi către părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.

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

Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Imprumuturi si leasing de la parti afiliate	783.911	476,365
Imprumuturi catre parti afiliate neincluse in consolidare	14.449	0

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 9 aprilie 2019 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

Anexa 1 - IFRS 16 Contracte de Leasing

IFRS 16 Leasingul este valabil pentru perioadele care încep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date.

Politica contabilă

Toate contractele de leasing sunt contabilizate prin recunoașterea unui activ al dreptului de utilizare și a unui angajament de leasing, cu excepția:

- Închirieri de active cu valoare redusă; și
- Închirieri cu un termen de 12 luni sau mai puțin.

Datoriile de leasing sunt evaluate la valoarea actualizată a plăților contractuale datorate locatorului în cursul perioadei de leasing, rata de actualizare determinată în raport cu rata inerentă contractului de leasing, cu excepția cazului în care (în mod normal) nu este ușor de determinat, caz în care se folosește rata de împrumut incrementală a Societății la începutul contractului de leasing. Plățile de leasing variabile sunt incluse în evaluarea angajamentului de leasing numai dacă depind de un indice sau o rată. În astfel de cazuri, măsurarea inițială a datoriei de leasing presupune că elementul variabil va rămâne neschimbat pe tot parcursul perioadei de leasing.

La recunoașterea inițială, valoarea contabilă a datoriei de leasing include și:

- sumele care se estimează că vor fi plătite sub orice garanție de valoare reziduală;
- prețul de exercitare al oricărei opțiuni de cumpărare acordate în favoarea grupului, dacă este rezonabil să se evalueze această opțiune;
- orice penalități de plată pentru încetarea contractului de leasing, dacă durata leasingului a fost estimată pe baza opțiunii de reziliere.

Dreptul de utilizare a activelor este inițial evaluat la valoarea angajamentului de leasing, redus pentru orice stimulente de leasing primite și majorat pentru:

- plățile de leasing efectuate la sau înainte de începerea contractului de leasing;
- costurile inițiale inițiale; și
- valoarea oricăror provizioane recunoscute în cazul în care Societatea este obligată prin contract să desființeze, să înlăture sau să restabilească activul închiriat.

În urma măsurării inițiale, datoriile din leasing se majorează ca urmare a dobânzii percepute la o rată constantă a soldului în circulație și se reduc pentru plățile de leasing efectuate. Drepturile de utilizare a activelor sunt amortizate pe bază liniară pe durata rămasă a contractului de leasing sau pe durata de viață economică rămasă a activului, dacă, rareori, acesta este considerat mai scurt decât durata contractului de leasing.

Atunci când Societatea își revizuieste estimarea termenului fiecărui contract de leasing (deoarece, de exemplu, reevaluează probabilitatea de exercitare a unei prelungiri a locatorului sau a opțiunii de reziliere), acesta ajustează valoarea contabilă a datoriei de leasing pentru a reflecta plățile efectuate pe durata revizuirii, care sunt actualizate la aceeași rată de actualizare aplicată la începerea leasingului. Valoarea contabilă a datoriilor din leasing este revizuită în mod similar atunci când se modifică elementul variabil al plăților de leasing viitoare în funcție de o cotă sau un indice. În ambele cazuri, se face o ajustare echivalentă a valorii contabile a activului dreptului de utilizare, valoarea amortizată revizuită fiind amortizată pe durata contractului de leasing (revizuit).

Atunci când Societatea renegociază condițiile contractuale ale unui contract de leasing cu locatorul, contabilitatea depinde de natura modificării:

- în cazul în care renegocierea determină închirierea a unuia sau a mai multor active suplimentare închiriate pentru o sumă proporțională cu prețul autonom pentru drepturile suplimentare de utilizare obținute, modificarea este contabilizată ca un contract de leasing separat, în conformitate cu politica de mai sus
- în toate celelalte cazuri în care renegociatul mărește domeniul de aplicare al contractului de leasing (fie că este vorba de o prelungire a termenului de leasing, fie de unul sau mai multe active suplimentare care sunt închiriate), datoria de leasing este reevaluată utilizând rata de actualizare aplicabilă la data modificării, cu dreptul de utilizare fiind ajustat cu aceeași sumă
- dacă renegocierea are drept rezultat o scădere a domeniului de aplicare a contractului de leasing, atât valoarea contabilă a datoriei de leasing, cât și valoarea activului de utilizare este redusă cu aceeași proporție pentru a reflecta încetarea integrală a contractului de leasing cu orice diferență recunoscută în profit sau pierdere. De asemenea, datoria de leasing este apoi ajustată pentru a se asigura că valoarea sa contabilă reflectă valoarea plăților renegociate pe termenul renegociat, plățile de leasing modificate discounted la rata aplicabilă la data modificării. Activele pentru dreptul de utilizare sunt ajustate cu aceeași sumă.

În cazul contractelor care leagă atât dreptul la grupul de a utiliza un activ identificat, cât și necesitatea ca serviciile să fie furnizate Societate de către locator, grupul a ales să contabilizeze întreg contractul ca un contract de închiriere, adică atribuie orice sumă plățile contractuale și să țină seama separat de orice servicii furnizate de furnizor ca parte a contractului.

Natura activităților de leasing (în calitatea de locatar)

Societatea închiriază o serie de proprietăți în România chiria periodică este fixată pe durata contractului de leasing.

Dacă Societatea ar fi aplicat IFRS 16 de la 01.01.2017, impactul contractelor de leasing (inchiriere) in situatiile financiare ar fi fost urmatorull

Dreptul de utilizare

	Suma in RON
<i>Cost</i>	
Sold la 1 ianuarie 2017	32,109,069
Amortizare	(7,481,074)
Sold la 31 decembrie 2017	24,627,995
Sold la 1 ianuarie 2018	24,627,995
Amortizare	(7,481,074)
Sold la 31 decembrie 2018	17,146,922

Datoria de leasing

Suma in RON	Suma in RON
Sold la 1 ianuarie 2017	32,109,069
Dobanda	2,875,000
Plata leasing	(8,069,847)
Sold la 31 decembrie 2017	25,050,523
Sold la 1 ianuarie 2018	25,050,523
Dobanda	760,250
Plata leasing	(8,069,847)
Sold la 31 decembrie 2018	17,740,926

DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art. 30 din Legea Contabilitatii nr. 82/1991

S-au intocmit situatiile financiare la 31.12.2018 pentru:

Entitate: ROPHARMA S.A.
Sediul social: str. Iuliu Maniu nr. 55, et. 1, Brasov
Nr. Tel/fax: 0268/547233; 0268/547231
Nr. din Registrul Comertului: J08/2886/2007
Cod unic de inregistrare: 1962437

Subsemnatul Mihai Miron, conform art. 10 alin. (1) din Legea contabilitatii nr. 82/1991, avand calitatea de Presedinte – Director General al ROPHARMA S.A. imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare la 31.12.2018 si confirm urmatoarele:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

PRESEDINTE – DIRECTOR GENERAL
Dr. Farm. Mihai Miron

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii: **Ropharma S.A.**

Opinia

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății Ropharma S.A. ("Societatea"), cu sediul social în Brasov, Str. Iuliu Maniu, Nr.55E, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 1962437, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2018, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii:	154.292.777 lei
Profitul net al exercitiului financiar:	7.117.235 lei

3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cu cerințele etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și legea. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

1. Recunoașterea veniturilor

Veniturile reprezintă o valoare semnificativă de 410 mil lei constând într-un volum mare de tranzacții.

Teste efectuate:

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu IFRS 15 "Venituri

Tipuri de tranzacții identificate, referitoare la recunoasterea veniturilor, conduc la următoarele riscuri:

- completitudinea și existența veniturilor înregistrate;
- corectitudinea veniturilor recunoscute pentru tranzacțiile referitoare la reduceri comerciale acordate care sunt în afara procesului de facturare normală și prin natura lor comportă un nivel ridicat de judecată al managementului;

Politica de recunoastere a veniturilor este prezentată în nota 2 „Politici contabile”.

din contracte cu clienții” și în raport cu politicile contabile ale societății;

- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detalii în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- proceduri analitice privind marja brută prin comparație lunară pentru principalii parteneri;
- examinarea acurateții ajustărilor efectuate de societate pentru respectarea principiului independenței exercitiilor, având în vedere condițiile de livrare și prevederile contractuale referitoare la reducerile comerciale.
- testarea pe baza unui esantion a soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2018 prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte aspecte

6. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

7. Conducerea Societății intenționează să aplice prevederile din OMFP 2844/2016, Anexa Nr. 1, Capitolul nr. 7, Art. 42 pentru întocmirea unui raport separat corespunzător exercițiului financiar curent, care va cuprinde informațiile pentru declarația nefinanciară prevăzute în OMFP 2844/2016, Anexa Nr. 1, Capitolul nr. 7, Art. 39.

Alte informații - Raportul Administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 15-19, respectiv 39-42, din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 15-19, respectiv 39-42, din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare

9. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

10. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectele referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

11. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

13. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern;
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii;
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere;
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul în care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii;
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela;

14. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

15. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

16. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

17. Am fost numiți de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 27.04.2017 să audităm situațiile financiare ale Ropharma S.A. pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017

și 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2016 până la 31.12.2018.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea audiată;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

In numele **BDO AUDIT SRL**

Victory Business Center, Str. Invingatorilor 24,
Bucuresti - Sector 3, Romania, 030922

Înscrisa în Registrul Public Electronic Nr. 18

Viza Seria FA Nr. 19 Temp. 14 la data de 04 februarie 2019

Emisa de Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit
Statutar

Persoana semnatară: **Mircea Tudor**

Înscris în Registrul Public Electronic Nr. 2566

Viza Seria AF Nr. 19 Temp. 97 la data de 04 februarie 2019

Emisa de Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit
Statutar

Bucuresti,

24 aprilie 2019

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre Actionarii: **Ropharma S.A.**

Opinia

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății Ropharma S.A. ("Societatea"), cu sediul social în Brasov, Str. Iuliu Maniu, Nr.55E, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 1962437, care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2018, contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a modificărilor capitalului propriu și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar încheiat la aceasta data, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2018 se identifica astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii:	173.744.304 lei
Profitul net al exercitiului financiar:	12.120.544 lei

3. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2018 precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("OMFP 2844/2016").

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cu cerințele etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și legea. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

1. Recunoașterea veniturilor

Veniturile reprezintă o valoare semnificativă de 641 mil lei constând într-un volum mare de tranzacții.

Teste efectuate:

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- evaluarea principiilor de recunoaștere a veniturilor în conformitate cu IFRS 15 "Venituri

Tipuri de tranzacții identificate, referitoare la recunoasterea veniturilor, conduc la următoarele riscuri:

- completitudinea și existența veniturilor înregistrate;
- corectitudinea veniturilor recunoscute pentru tranzacțiile referitoare la reduceri comerciale acordate care sunt în afara procesului de facturare normală și prin natura lor comportă un nivel ridicat de judecată al managementului;

Politica de recunoastere a veniturilor este prezentată în nota 2 „Politici contabile”.

din contracte cu clienții” și în raport cu politicile contabile ale societății;

- testarea existenței și eficacității controalelor interne precum și efectuarea de teste de detalii în scopul verificării înregistrării corecte a tranzacțiilor;
- proceduri analitice privind marja brută prin comparație lunară pentru principalii parteneri;
- examinarea acurateții ajustărilor efectuate de societate pentru respectarea principiului independenței exercițiilor, având în vedere condițiile de livrare și prevederile contractuale referitoare la reducerile comerciale.
- testarea pe baza unui esantion a soldurilor creanțelor comerciale la 31 decembrie 2018 prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte aspecte

6. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

7. Conducerea Societății intenționează să aplice prevederile din OMFP 2844/2016, Anexa Nr. 1, Capitolul nr. 7, Art. 42 pentru întocmirea unui raport separat corespunzător exercițiului financiar curent, care va cuprinde informațiile pentru declarația nefinanciară prevăzute în OMFP 2844/2016, Anexa Nr. 1, Capitolul nr. 7, Art. 39.

Alte informații - Raportul Consolidat al Administratorilor

8. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportului Consolidat al administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunostintele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul consolidat al administratorilor, am citit si raportam daca acesta a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 26-28, respectiv 39-42, din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul consolidat al administratorilor pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al administratorilor a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 26-28, respectiv 39-42, din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, dobandite in cursul auditului situatiilor financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

9. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

10. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectele referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea principiul continuității activității ca bază a contabilității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

11. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

12. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.

13. Ca parte a unui audit in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzate fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune intelegeri secrete, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si evitarea controlului intern;
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacitatii controlului intern al Societatii;
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere;
- Formulam o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul în care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii;
- Evaluam prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela;
- Obtinem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau activitatilor de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situatiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.

14. Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.

15. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

16. Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor insarcinate cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul nostru de audit, cu exceptia cazului in care legislatia sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului respectiv sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod

rezonabil ca beneficiile interesului public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

17. Am fost numiți de Adunarea Generala a Acționarilor la data de 27.04.2017 să audităm situațiile financiare consolidate ale Ropharma S.A. pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2016 până la 31.12.2018.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea audiată;
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

In numele **BDO AUDIT SRL**

Victory Business Center, Str. Invingatorilor 24,
Bucuresti - Sector 3, Romania, 030922

Înscrisa în Registrul Public Electronic Nr. 18

Viza Seria FA Nr. 19 Temp. 14 la data de 04 februarie 2019

Emisa de Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit
Statutar

Persoana semnatară: **Mircea Tudor**

Înscris în Registrul Public Electronic Nr. 2566

Viza Seria AF Nr. 19 Temp. 97 la data de 04 februarie 2019

Emisa de Autoritatea pentru Supraveghere Publică a Activității de Audit
Statutar

Bucuresti,

24 aprilie 2019