



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2026

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: **J2007002886085**

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. 30861 încheiat în data de 09.09.2022;

Valoarea nominală, lei/acțiune: **0,10**;

Număr de acțiuni tranzacționate la categoria Standard BVB (RPH): **511.267.413**;

Cuprins

1. Analiza activității de bază a societății comerciale.....	1
1.1. Descrierea activităților de bază ale societății	1
1.2. Data înființării societății comerciale	1
1.3. Achiziții sau înstrăinări de active	1
1.4. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății	1
1.5. Elemente de evaluare principală.....	2
1.6. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale	2
1.7. Evaluarea activității de achiziții marfă (sursă directă și indirectă)	4
1.8. Evaluarea activității de vânzări	4
1.9. Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori.....	4
1.10. 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.5	
2. Evaluarea aspectelor legate de angajații companiei	6
3. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității asupra mediului înconjurător	7
5. Elemente de perspectivă privind activitatea societății.....	8
6. Analiza activelor imobilizate.....	8
7. Piața valorilor mobiliare emise de companie	9
8. Conducerea societății comerciale	9
8.1. Prezentarea administratorilor companiei:.....	9
8.2. Participarea administratorilor la capitalul social al companiei	9
8.3. Lista persoanelor afiliate companiei.....	10
8.4. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății	10
9. Situația indicatorilor economico-financiarilor	11
10. Fluxurile de trezorerie	12
11. Guvernanța corporativă	12
12. Responsabilitate socială.....	13
13. Activități din domeniul cercetării și dezvoltării	14
14. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni	14
15. Existența de sucursale ale entității;.....	14

1. Analiza activității de bază a societății comerciale

1.1. Descrierea activităților de bază ale societății

Ropharma SA a desfășurat în semestrul I 2026 următoarele activități principale:

- Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice (CAEN 4773), comerț cu amănuntul al articolelor medicale și ortopedice (CAEN 4774) și comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie (CAEN 4775) prin intermediul celor 179 de puncte lucru;
- Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice (CAEN 4646) prin intermediul celor 7 depozite farmaceutice.

1.2. Data înființării societății comerciale

Societatea a fost înființată în anul 1991, în baza Hotărârii de Guvern nr. 15/1991 sub denumirea lassyfarm 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 lassyfarm SA în Ropharma SA mutându-și sediul din Iași în Brașov, str. Iuliu Maniu, nr. 55.

1.3. Achiziții sau înstrăinări de active

În semestrul I din 2026 societatea a achiziționat 3 fonduri de comerț în vederea deschiderii unor noi farmacii, 2 în Iași și una în Botoșani.

Societatea a înregistrat în S1 2026 venituri din vânzarea imobilelor în suma de 19.980.752 lei.

Valoarea achizițiilor de active în semestrul I din 2026 a fost de 17.829.784 lei, din care:

- Achiziții de imobilizări corporale 10.347.550 lei; Acestea s-au concretizat în amenajări la clădiri, achiziții de mașini, sisteme informatice și mobilier.
- Imobilizări necorporale 7.482.234 lei reprezentate de achizițiile de licențe de farmacii.

1.4. Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

- Pe segmentele principale de activitate, Farmacii proprii și Distribuție, vânzările nete în semestrul I din 2026 au crescut față de perioada precedentă cu 17%, atingând valoarea de 786,8 milioane lei;
- Într-un context de piață nefavorabil, caracterizat prin scăderea consumului, volumul vânzărilor în unități prin rețeaua proprie de farmacii a rămas aproape de nivelul anului anterior, situându-se la 7,55 milioane unități în S1 2026 față de 7,60 milioane în S1 2025;
- Pe fondul scaderii pieței de suplimente nutritive cu 19%, în rețeaua proprie de farmacii s-a înregistrat o scădere de 12 % a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție al afiliaților, ajungând la 29.000.000 lei;
- În același timp, în Distribuție, s-a înregistrat o creștere de 5% a veniturilor realizate prin vânzarea produselor din portofoliul de producție al afiliaților, ajungând la 6.100.000 lei;
- În semestrul I 2026, Ropharma SA a continuat dezvoltarea parteneriatului strategic cu producătorul turc Eruslu pentru promovarea și vânzarea produselor în România.

ROPHARMA SA
RAPORT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

1.5. Elemente de evaluare principală

	Semestrul I încheiat la / Sold la		Δ	Δ %
	30 iunie 2026	30 iunie 2025		
Veniturile din exploatare	794.124.273	682.509.459	111.614.814	16%
Rezultatul din exploatare	15.095.976	10.946.306	4.149.670	38%
Rezultat financiar	(5.572.726)	(3.741.073)	(1.831.653)	49%
Impozit minim pe cifra de afaceri	(3.997.753)	(6.693.972)	2.696.219	-40%
Impozit amânat	154.620	269.752	(115.132)	-43%
Profitul net	5.680.117	781.013	4.899.104	627%
Total active	1.063.406.754	961.495.764	101.910.990	11%
Total datorii	826.570.190	739.708.986	86.861.204	12%
Capitaluri proprii	236.836.564	221.786.778	15.049.786	7%
Rentabilitatea veniturilor	0,7%	0,1%		
Grad de îndatorare	77,7%	76,9%		
Rentabilitatea activelor	0,5%	0,1%		
Rentabilitatea capitalurilor proprii	2,4%	0,4%		

În semestrul I din 2026 societatea a înregistrat o creștere a veniturilor din exploatare de 16%. Creșterea de venituri pe segmentul de Farmacii proprii a fost de 14 % și a fost realizată pe fondul îmbunătățirii nivelului de serviciu, a creșterii realizate în volumul de unități fizice și datorită deschiderii / relocării unor farmacii. Față de perioada precedentă, veniturile realizate în cadrul Programului național Cost-Volum-Rezultat (CVR) au înregistrat o creștere de 6%.

Marja netă din vânzări a înregistrat o creștere cu 3%, de la 102 milioane la aprox. 104,8 milioane lei.

EBITDA ajustată (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) în semestrul I 2026 a înregistrat o creștere cu 23%, la 28,1 milioane lei (3,5% raportat la veniturile din exploatare) față de 22,8 milioane lei (3,3%) valoare înregistrată în semestrul I din anul 2025.

Ciclul operațional de conversie a numerarului s-a diminuat cu 12 zile, de la 162 zile la 150 zile, pe fondul scaderii duratei de rotație a creanțelor (de la 94 zile la 82 zile) și a mentierii duratei de rotație a stocurilor la 68 zile.

Față de perioada precedentă, ca urmare a creșterii activității rezultatul din exploatare a înregistrat o creștere importantă de la 11 milioane lei la aprox. 15,1 milioane lei, iar capitalurile proprii au înregistrat o creștere cu 5,7 mil lei față de 31 decembrie 2025.

Impozitul minim pe cifra de afaceri în 2026 este de 0,5% aplicat la veniturile din exploatare impactand negativ profitabilitatea. Valoarea impozitului a fost de aprox. 4 milioane lei, față de 6,7 milioane lei impozit minim pe cifra de afaceri aferent S1 2025 cand a fost de 1%.

1.6. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Produsele și serviciile principale

- Nomenclatorul de produse comercializate cuprinde aproximativ 12.000 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),

ROPHARMA SA
RAPORT AL ADMINISTRATORILOR
 PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

- suplimente alimentare,
 - dermato-cosmetice,
 - cosmetice,
 - dispozitive medicale,
 - alte produse de îngrijire a sănătății care se distribuie prin farmacii,
 - altele.
- Activitatea din farmacii se desfășoară cu respectarea reglementărilor în vigoare, respectiv Reguli de bună practică în retail, reglementări care transpun directive europene.

Piețele principale de desfacere pentru produse și metodele de distribuție

Pe segmentul de Farmacii proprii societatea deservește piața de consumatori finali formată din pacienți de toate categoriile cu o prezență preponderentă în zona de Transilvania și Moldova. Societatea colaborează cu Casele de Asigurări de Sănătate pentru furnizarea medicamentelor compensate și gratuite.

Pe segmentul de Distribuție, societatea face distribuție directă către toate tipurile de clienți: farmacii independente, lanțuri de farmacii, spitale publice și private, și alte instituții de stat.

Ponderea fiecărei categorii de vanzari în veniturile și în totalul cifrei de afaceri este prezentată în tabelul de mai jos:

Venituri pe segmente	Semestrul I încheiat la:			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Venituri din vânzare farmacii proprii	452.466.985	396.863.646	55.603.339	14%
Program național CVR	17.402.094	16.373.274	1.028.820	6%
Distribuție terți	320.611.750	263.450.544	57.161.206	22%
Reduceri ulterioare pacienți	-1.071.422	-1.409.060	337.638	-24%
Reduceri ulterioare distribuție	-2.632.766	-2.454.779	-177.987	7%
Total	786.776.641	672.823.625	113.953.016	17%

Evoluția celorlalte categorii de venituri:

	Semestrul I încheiat la:			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Venituri din chirii	2.491.887	2.330.605	161.282	7%
Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării	0	3.818.036	-3.818.036	-100%
Venituri din prestări servicii	3.912.611	2.620.787	1.291.824	49%
Alte venituri din exploatare	943.134	916.405	26.729	3%
Total	7.347.632	9.685.833	-2.338.201	-24%

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

Anul 2026 a continuat să fie marcat de provocări semnificative în piața farmaceutică din România. Pe segmentul produselor non-Rx s-a observat o tendință de scădere a consumului, pe fondul presiunilor economice și al modificării comportamentului de cumpărare al consumatorilor. În același timp, numeroase medicamente, în special din ariile terapeutice oncologie, diabet și alte patologii cu impact major asupra sănătății publice, au rămas deficitare în piață. Multe dintre aceste produse au fost notificate de producători pe site-ul ANMDMR ca fiind indisponibile temporar sau permanent, din motive comerciale, de fabricație sau legate de lanțul de aprovizionare.

În paralel, piața a înregistrat o creștere a ponderii tratamentelor inovative, caracterizate prin costuri ridicate și complexitate crescută în aprovizionare. În acest context, Ropharma a depus eforturi susținute pentru a asigura accesul pacienților și al clienților săi la aceste terapii esențiale, dezvoltând permanent relațiile cu furnizorii și identificând soluții alternative de aprovizionare pentru produsele deficitare.

Compania a reușit să răspundă într-o măsură semnificativă solicitărilor venite din partea pacienților și partenerilor săi, menținând disponibilitatea unei game extinse de medicamente și continuând eliberarea rețetelor aferente contractelor cost-volum pentru hepatită, asemenea anilor precedenți. Această activitate a fost susținută nu doar de considerente comerciale, ci și de responsabilitatea asumată față de comunitate și de preocuparea constantă pentru asigurarea accesului pacienților la tratamentele necesare.

În pofida provocărilor generate de deficitul de produse și de creșterea ponderii terapiilor inovative cu valoare ridicată, Ropharma și-a consolidat rolul de partener de încredere pentru pacienți și parteneri, continuând să susțină accesul la tratamente esențiale și la terapii de ultimă generație.

Structura de achiziții din Semestrul I 2026 a fost următoarea:

Tip portofoliu	S I 2026		S I 2025		Δ %
	Valoare	Pondere	Valoare	Pondere	
Achiziții portofolii directe	579,596,766	78.22%	446.408.289	75,7%	29.8%
Achiziții portofolii indirecte	124,520,218	16.81%	102.624.317	17.4%	21.3%
Achiziții din afiliați	20,368,540	2.75%	24.885.876	4.2%	-18.2%
Achiziții program cost volum	16,472,943	2.22%	15.761.671	2.7%	4.5%
Total Achiziții	740,958,466	100.00%	589.680.153	100%	37.5%

1.8. Evaluarea activității de vânzări

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

În semestrul I din 2026 Ropharma SA a înregistrat pe segmentul principal de activitate o creștere totală a veniturilor din vânzări de 17%. În cadrul farmaciilor proprii creșterea realizată a fost de 14%, diferența de creștere fiind reprezentată de distribuție.

1.9. 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 SA a înregistrat în S1 2026 o cotă de 6,9 % din piața farmaceutică de retail în regiunile în care activează, în creștere cu 0.7% comparativ cu S1 2025.

ROPHARMA SA
RAPORT AL ADMINISTRATORILOR
 PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

	S1 2026	S1 2025
Piata Relevanta*	6,193,050,132	5,796,127,795
Ropharma în Piata Relevanta	427,450,799	360,873,906
	6.9%	6.2%

Sursa: IQVIA IMS

***Piata relevanta** - în județele unde Ropharma activează: Bacău, Botoșani, Brașov, Cluj, Harghita, Iași, Mureș, Neamț, Prahova, Sibiu, Suceava, Vaslui, Vrancea

În conformitate cu informațiile publicate de către Coface România și Ministerul Finanțelor, Ropharma a ocupat poziția 5 în Top 10 companii (în funcție de cifra de afaceri - cod CAEN 4773 comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice în magazine specializate). Mai jos este prezentat Top 10 companii din codul CAEN 4773 în funcție de cifra de afaceri:

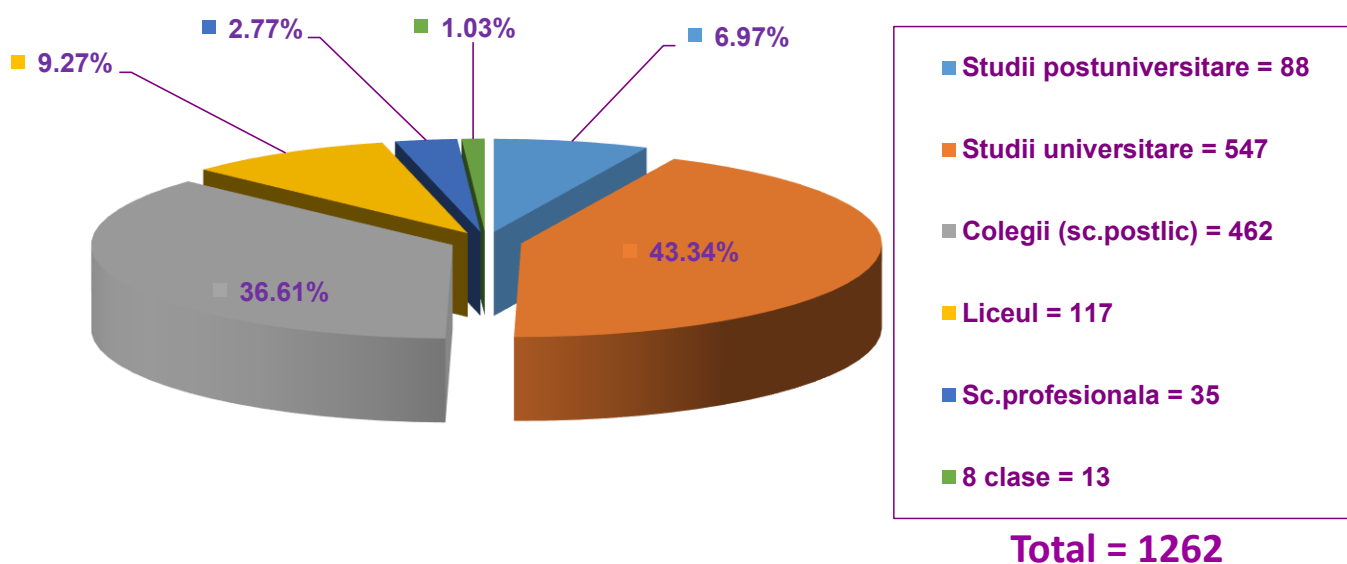
Nr.	Crt.	Denumire Companie	CA 2025 RON	CA 2024 RON	Δ	Δ%
1		DR MAX SRL	12,490,920,029	10,768,168,945	1,722,751,084	16%
2		CATENA PHARMA SRL	4,248,229,119	3,043,842,131	1,204,386,988	40%
3		HELP NET FARMA SA	2,041,841,385	1,834,531,817	207,309,568	11%
4		FARMACIA TEI SRL	1,704,322,522	1,408,332,891	295,989,631	21%
5		ROPHARMA SA	1,416,628,955	1,063,073,526	353,555,429	33%
6		CATENA HYGEIA SRL	1,209,913,486	1,129,774,975	80,138,511	7%
7		FARMACEUTICA ARGESFARM SA	950,904,495	894,301,178	56,603,317	6%
8		DUCFARM SRL	654,195,477	564,280,503	89,914,974	16%
9		LAVIRA TRANSPORT SRL	589,422,889	533,139,825	56,283,064	11%
10		MYOSOTIS SRL	520,858,536	508,199,472	12,659,064	2%
		TOTAL Cifra Afaceri TOP 10 (mil RON)	25,827	21,748		

1.10. 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.

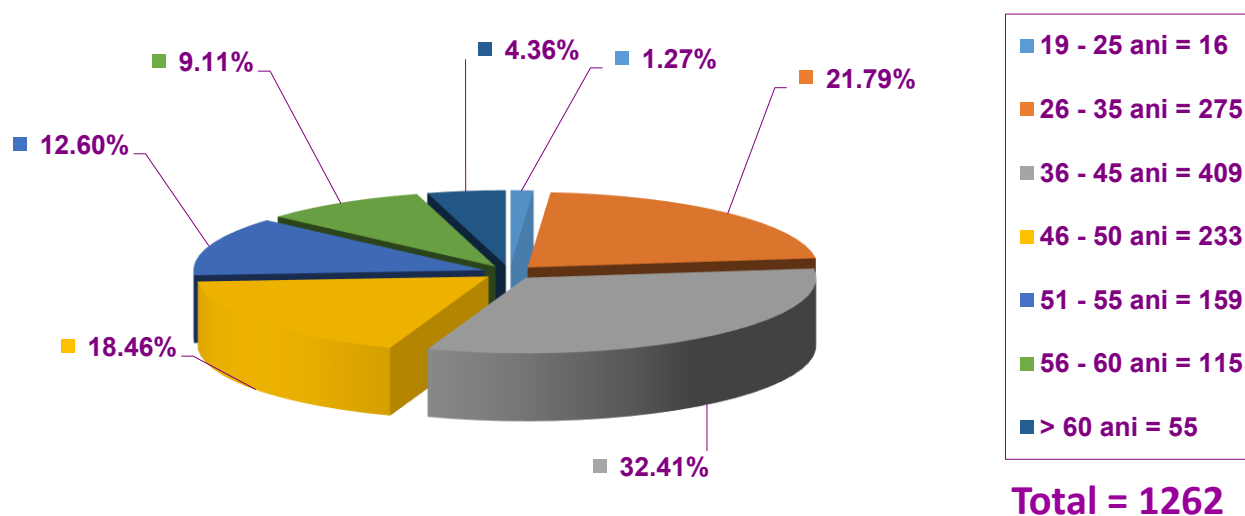
Casele Județene de Asigurări de Sănătate, Direcțiile de Sănătate Publică Județene și Casa OPSNAJ reprezintă clienții cei mai importanți ai Ropharma SA.

2. Evaluarea aspectelor legate de angajații companiei

Structura de personal la 30.06.2026 în funcție de nivelul de pregătire



Structura de personal la 30.06.2026 în funcție de vârstă



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 Muncă („CCM”), cât și prin alte întâlniri.

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.

3. 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.

4. 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 obligațiile 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.

5. 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 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.

6. Analiza activelor imobilizate

Activele imobilizate ale societății la 30.06.2026, respectiv 31.12.2025 sunt prezentate mai jos:

	Perioada încheiată la			
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	Δ	Δ %
Fond comercial	28.584.541	28.584.541	0	0%
Imobilizări necorporale	52.083.537	41.572.283	10.511.254	25%
Imobilizări corporale	88.715.239	87.729.559	985.680	1%
Active aferente dreptului de utilizare	78.983.683	86.658.093	-7.674.410	-9%
Investiții imobiliare	76.348.712	73.207.578	3.141.134	4%
Investiții financiare	32.849.287	32.837.287	12.000	0%
Total active imobilizate	357.564.999	350.589.341	6.975.658	2%

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.

Descrierea și analiza 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 mai jos:

	Total active corporale	Alte imobilizări necorporale
La 31 decembrie 2025	36%	76%
La 30 iunie 2026	39%	72%

7. Piața valorilor mobiliare emise de companie

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.

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.

8. Conducerea societății comerciale

8.1. Prezentarea administratorilor companiei:

- Mihai Miron – Președinte al CA și Director General
- Florentina Miron – Membru al CA
- Mihai Gabriel Miron – Membru al CA și Director General Adjunct
- 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

8.2. Participarea administratorilor la capitalul social al companiei

Număr acțiuni deținute	Poziția deținută	Acțiuni deținute	Procent
Mihai Miron	Președinte CA	32.926.220	6.44%
Florentina Miron	Membru CA	7.064.699	1.38%
Mihai Brătescu *	Membru CA	5.768.287	1.13%
Doru Victor Vasile Dărăbuș	Membru CA	1.536.534	0.30%
Dănuț-Marian Ene*	Membru CA	1.529.098	0.30%
Ovidiu Ioan Nuț*	Membru CA	155.000	0.03%
Mihai Gabriel Miron	Membru CA	45.000	0.01%
TOTAL:		49.024.838	9,59%

* Reprezentant administrator persoană juridică

8.3. Lista persoanelor afiliate companiei

Denumire parte afiliată	Țară	Tip afiliere
Teo Health SA	România	Filială
Ropharma Logistic SA	România	Filială
Aesculap Prod SRL	România	Filială
ICS Eurofarmaco SA	Republica Moldova	Filială
Bioef SRL	România	Societăți legate (prin acționariat)
Rofruct International SRL	România	Societăți legate (prin acționariat)
Bioterra SRL	România	Societăți legate (prin acționariat)

8.4. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a societății

Conducerea executivă:

- Dr. Farm. Mihai Miron - Director General
- Farm. Mihai Gabriel Miron - Director General Adjunct
- Ing. Dănuț Marian Ene - Director Resurse Umane

Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al companiei

Număr acțiuni deținute	Poziția deținută	Acțiuni deținute	Procent
Mihai Miron	Director general	32.926.220	6.44%
Dănuț-Marian Ene	Director Resurse umane	1.529.098	0.30%
Mihai Gabriel Miron	Director general adjunct	45.000	0.01%
TOTAL:		34.500.318	6,75%

ROPHARMA SA
RAPORT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

9. Situația indicatorilor economico-financiar

	Semestrul I încheiat la / Sold la			
	S1 2026	S1 2025	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curentă				
Active curente (A)	705.841.755	610.906.423	94.935.332	16%
Datorii curente (B)	720.433.576	628.435.934	91.997.642	15%
A/B în număr de ori	1.0	1.0		
Lichiditatea imediată				
Active curente (A)	705.841.755	610.906.423	94.935.332	16%
Stocuri (B)	259.512.249	212.183.142	47.329.107	22%
Datorii curente (B)	720.433.576	628.435.934	91.997.642	15%
(A-B)/C în număr de ori	0.6	0.6		
II. Indicatori ai profitabilității				
EBITDA Ajustată				
Rezultatul din exploatare (A)	15.095.976	10.946.306	4.149.670	38%
Amortizare (B)	13.031.585	11.892.241	1.139.344	10%
A+B în lei	28.127.561	22.838.547	5.289.014	
EBITDA Ajustată				
EBITDA (A)	28.127.561	22.838.547	5.289.014	23%
Venituri din exploatare (B)	794.124.273	682.509.459	111.614.814	16%
A/B în %	3.5%	3.3%		
Marja brută				
Marja brută (A)	104.846.027	102.261.762	2.584.265	3%
Venituri nete din vânzări (B)	786.776.641	672.823.626	113.953.015	17%
(A/B) * 100	13.3%	15,2%		
III. Indicatori de gestiune				
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Venituri din exploatare (A)	794.124.273	682.509.459	111.614.814	16%
Active imobilizate (B)	357.564.999	350.589.341	6.975.658	2%
(A/B) în număr de ori	2.2	1,9		
Viteza de rotație a stocurilor				
Stocuri (A)	259.512.249	212.183.142	47.329.107	22%
Costul bunurilor vândute (B)	681.930.614	570.561.864	111.368.750	20%
(A/B) în număr de zile	68	68		
Viteza de rotație a creanțelor				
Creanțe comerciale (A)	360.129.895	353.813.522	6.316.373	2%
Venituri din exploatare (B)	794.124.273	682.509.459	111.614.814	16%
(A/B) în număr de zile	82	94		
III. Indicatori de risc				
Acoperirea dobânzilor				
Rezultatul din exploatare (A)	15.095.976	10.946.306	4.149.670	38%
Cheltuieli cu dobânzile bancare (B)	1.185.499	1.243.532	-0.058.033	-5%
(A+B)/B în număr de ori	13.7	9.8		

10. 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 Semestrul I din 2026 activitățile de exploatare au generat un numerar net de - 5.796.955 lei.

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

	Semestrul I încheiat la / Sold la			
	S1 2026	S1 2025	Δ	Δ %
Numerar la începutul perioadei	52.433.739	14.648.153	37.785.586	258%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	(5.796.955)	862.979	(6.659.934)	-772%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	1.524.932	(4.328.079)	5.853.011	-135%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(8.777.193)	7.902.950	(16.680.143)	-211%
Creștere / (descreștere) netă a numerarului	(13.049.216)	4.437.850	(17.487.066)	-394%
Numerar la sfârșitul perioadei	39.384.523	19.086.003	20.298.520	106%

11. Guvernanța corporativă

Societatea are în vedere respectarea principiilor de guvernanță corporativă din Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București (BVB) În acest sens, Societatea a elaborat Regulamentul de Guvernanță Corporativă bazat pe Codul de Guvernanță Corporativă al BVB, care este disponibil la adresa <https://ropharma.ro/pages/acte-si-regulamente-ropharma>.

În cursul semestrului I 2026, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor s-a întrunit de trei ori, iar Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor s-a întrunit o dată.

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 17.02.2026 a fost aprobată desemnarea societății PKF Finconta SRL, în calitate de auditor al Societății, pentru efectuarea de servicii independente de asigurare limitată cu privire la Raportul privind durabilitatea întocmit în conformitate cu Directiva de Raportare a Durabilității Corporative (CSRD) nr. 2022/2464 și a actului delegat nr. 5303/2023 privind standardele europene de raportare privind durabilitatea (ESRS) care completează Directiva CSRD, transpuse în legislația națională prin Ordinul MFP nr. 85/2024 pentru reglementarea aspectelor referitoare la raportarea privind durabilitatea, pentru exercitiul financiar 2025.

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 27.04.2026 a fost adoptată prelungirea duratei mandatului membrilor CA pe o perioadă de 1 an și 1 luna.

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 29.05.2026 au fost adoptate următoarele hotărâri: aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente exercitiului financiar-contabil 2025, aprobarea Raportului anual 2025, aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli 2026 și a Bugetului de investiții 2026, descarcarea de gestiune și ratificarea actelor și faptelor membrilor CA, aprobarea Raportului de remunerare 2025, numirea auditorului financiar extern.

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 29.05.2026 au fost adoptate următoarele hotărâri: delegarea anumitor atribuții către consiliul de administrație.

Consiliul de Administrație al societății s-a întrunit în 13 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 patrimoniul 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 calitatea 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 unor fonduri de comerț;
- Vânzarea sau achiziționarea unor imobile;

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 desfășurează cu stricta respectare a legislației în vigoare și în deplină concordanță cu o conduită demnă în afaceri, respectând totodată principiile concurenței loiale.

În semestrul I 2026 Ropharma a fost parte procesuală într-un număr de 26 de litigii în calitate de reclamant/creditor (procedura insolvenței, ordonanțe de plată, somații de plată, acțiuni în pretenții, executări silite, plângeri contravenționale).

12. 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 semestrul I 2026, 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 studențești; Ropharma sustine studenții de la Facultatea de Farmacie și Medicină, oferindu-le posibilitatea să efectueze practica în farmaciile Ropharma și șanse reale de angajare și dezvoltarea carierei
- implicare activă în întâmpinarea nevoilor anumitor categorii de persoane defavorizate
- sponsorizări Congrese și manifestări științifice, participări online:
 - Mese rotunde cu personalul medical în Iași, Vaslui, Bârlad, Pașcani, Mureș, Bacău
 - 2 februarie - Targ educational Mammy Hai, Sala Palatului, Bucuresti
 - 12-15 martie – Participare cu stand si prezentare la ARPMF, Poiana Brasov
 - 21 martie – Conferinta despre menopauza, Tg Mures
 - 2-3 aprilie Congresul Societatii Romane de Medicina Vasculara, Bucuresti, Palatal Parlamentului
 - 15 aprilie – Intalnirea lunara a medicilor de familie Brasov, Hotel Cosmo

- 23-25 aprilie – Congresul National de Medicina Fizica, Recuperare si Balneologie, Covasna
- 25 aprilie – Targ educational Mammy Hai, Bucuresti
- Aprilie – proiecte educationale gravide/mame impreuna cu Moon Fetale Care
- 13-15 mai Congresul National de Medicina Interna, Bucuresti, Palatul Parlamentului

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.

13. Activități din domeniul cercetării și dezvoltării

Societatea nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

14. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni

Nu este cazul.

15. Existența de sucursale ale entității;

Nu este cazul.

Președintele Consiliului de Administrație,
Dr. Farm. Mihai Miron

ROPHARMA S.A.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului de Finanțe Publice nr.
2844 / 2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu
Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de
Uniunea Europeană

CUPRINS

PAGINA

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6 - 51

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

ACTIVE	Nota	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Active imobilizate			
Fond comercial	6	28.584.541	28.584.541
Imobilizări necorporale	6	52.083.537	44.672.755
Imobilizări corporale	5	88.715.239	90.909.678
Active aferente dreptului de utilizare	7	78.983.683	74.080.552
Investitii imobiliare	9	76.348.712	76.931.494
Investitii financiare	8	32.849.287	32.849.287
Total active imobilizate		357.564.999	348.028.307
Active circulante			
Stocuri	10	259.512.249	231.373.935
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	384.442.000	339.901.739
Cheltuieli înregistrate în avans		2.501.903	1.358.002
Numerar și echivalente de numerar	12	39.384.523	52.433.739
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	13	20.001.080	23.448.819
Total active circulante		705.841.755	648.516.234
TOTAL ACTIVE		1.063.406.754	996.544.541
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	14.1	68.698.617	68.698.617
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve		91.015.322	83.306.358
Rezerve din reevaluare	14.2	27.298.937	27.691.292
Rezultatul curent: profit / (pierdere)		5.680.118	7.708.964
Rezultat reportat: sold creditor / (debitor)		42.122.506	41.730.152
Total capitaluri proprii		236.836.564	231.156.447
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi pe termen lung	16	22.681.014	20.837.027
Datorii privind impozitul amânat		11.485.177	11.639.797
Datorii din contractele de leasing	15	71.970.423	66.366.349
Total datorii pe termen lung		106.136.614	98.843.173
Datorii curente			
Datorii comerciale și alte datorii	17	656.105.679	601.011.356
Venituri înregistrate în avans		591.870	-
Datorii privind impozitul minim pe cifra de afaceri		2.069.756	3.846.501
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		6.940.721	7.662.702
Partea curentă a datoriilor din contractele de leasing	15	13.243.221	11.892.060
Partea curentă din împrumuturile pe termen lung	16	7.025.925	5.754.899
Împrumuturi de la bănci	16	34.456.404	36.377.403
Total datorii curente		720.433.576	666.544.921
TOTAL DATORII		826.570.190	765.388.094
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		1.063.406.754	996.544.541

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de administrație la 28 August 2026 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

ROPHARMA SA

SITUATIA INDIVIDUALA A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025

(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	18	786.776.641	672.823.626
Alte venituri	20	7.347.632	9.685.833
Total venituri din exploatare		794.124.273	682.509.459
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(681.930.614)	(570.561.864)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	21	(68.802.468)	(64.740.851)
Profit / (pierdere) din cedarea activelor		11.899.415	109.058
Servicii prestate de terti	22	(11.043.691)	(10.173.163)
Ajustari de valoare pentru activele circulante	10 & 11	(104.468)	(290.795)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-	-
Cheltuieli cu amortizarea privind activele imobilizate		(13.031.585)	(11.892.241)
Alte cheltuieli operationale	23	(16.014.886)	(14.013.295)
Total cheltuieli din exploatare		(779.028.297)	(671.563.153)
Rezultat din exploatare		15.095.976	10.946.306
Venituri financiare		1.623.676	1.286.358
Cheltuieli financiare		(7.196.402)	(5.027.431)
Rezultat financiar	24	(5.572.726)	(3.741.073)
Profit înainte de impozitare		9.523.250	7.205.233
Impozit minim pe cifra de afaceri	25	(3.997.753)	(6.693.972)
Impozit pe profit amanat	25	154.620	269.752
Profit din activitati continue		5.680.117	781.013
<i>Elemente care nu vor fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor</i>			
Castiguri/pierderi din reevaluarea imobilizarilor corporale		-	-
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Alte elemente ale rezultatului global, net		-	-
Total rezultat global		5.680.117	781.013
Rezultatul per actiune de baza		0,0111	0,0015
Rezultatul per actiune diluat		0,0111	0,0015

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de administrație la 28 August 2026 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultatul curent	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
1 Ianuarie 2026	51.126.741	17.571.876	2.021.064	7.974.411	75.331.948	27.691.292	7.708.963	41.730.152	231.156.447
Rezultatul curent							5.680.117		5.680.117
Alte elemente ale rezultatului global									
Surplus din reevaluare									
Impozit amanat aferent câștigului din reevaluare									
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare						(392.354)		392.354	-
Total	-	-	-	-	-	(392.354)	5.680.117	392.354	5.680.117
Alocari la rezerva legala				1.059.000			(1.059.000)		-
Alocari la alte rezerve					6.649.964		(6.649.964)		-
30 iunie 2026	51.126.741	17.571.876	2.021.064	9.033.411	81.981.912	27.298.938	5.680.116	42.122.506	236.836.564

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Ajustari privind capitalul	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultatul curent	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
1 Ianuarie 2025	51.126.741	17.571.876	2.021.064	7.284.951	69.422.425	27.082.847	6.598.982	39.896.878	221.005.764
Rezultatul curent							7.708.964		7.708.964
Alte elemente ale rezultatului global									
Surplus din reevaluare						2.906.808			2.906.808
Impozit amanat aferent câștigului din reevaluare						(465.089)			(465.089)
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare						(1.833.274)		1.833.274	-
Total	-	-	-	-	-	608.445	7.708.964	1.833.274	10.150.683
Alocari la rezerva legala				689.460			(689.460)		-
Alocari la alte rezerve					5.909.523		(5.909.523)		-
31 Decembrie 2025	51.126.741	17.571.876	2.021.064	7.974.411	75.331.948	27.691.292	7.708.963	41.730.152	231.156.447

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Profit net / (Pierdere)	5.680.117	781.013
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	13.031.585	11.892.241
Cheltuieli cu dobanzile si costuri aferente finantarilor	7.196.402	5.027.431
Venituri din dobanzi si diferente de curs valutar	(851.062)	(297.319)
Venituri din dividende	(772.614)	(989.039)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	-	-
Ajustari de depreciere pentru creante	104.468	290.795
Ajustari de depreciere pentru imobilizari	-	-
(Profit) / Pierdere din vânzarea activelor fixe	(11.899.415)	(109.058)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-
Pierdere/(Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare	-	-
Pierdere/(Profit) din reevaluarea activelor destinate vanzarii	-	(3.818.036)
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amanat	(154.620)	(269.752)
Cheltuiala cu impozitul minim pe cifra de afaceri	3.997.753	6.693.972
Numerar net din (utilizat in) activitatile de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	16.332.614	19.202.249
Modificari ale capitalului circulant:		
(Crestere) / scadere a stocului	(28.138.314)	(1.479.362)
(Crestere) / scadere a creantelor comerciale si alte creante	(46.319.312)	(30.141.027)
(Crestere) / scadere a activelor imobilizate destinate vanzarii	7.344.494	-
Crestere / (scadere) a datoriilor comerciale si alte datorii	50.758.061	20.053.686
Numerar din / (utilizat in) activitatile de exploatare	(22.457)	7.635.546
Impozit minim pe cifra de afaceri	(5.774.498)	(6.772.567)
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de exploatare	(5.796.955)	862.979
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii:		
Achizitii din imobilizari corporale	(12.799.909)	(5.201.435)
Achizitii din imobilizari necorporale si financiare	(7.482.231)	(5.440.642)
Intrari nete drepturi de utilizare	-	-
Achizitii de investitii imobiliare	(173.484)	-
Incasari din vanzari de imobilizari	20.815.678	5.307.786
Dividende incasate	772.614	989.039
Dobanzi incasate	392.264	17.174
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de investitii	1.524.932	(4.328.079)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Trageri / (Rambursari) împrumuturi in timpul anului	2.380.785	8.952.306
Utilizare netă overdraft in timpul anului: Trageri / (Rambursari)	(1.920.999)	7.203.463
Împrumuturi acordate entitatilor afiliate	(252.700)	-
Dobanzi platite	(2.526.387)	(2.138.710)
Plati aferente contractelor de leasing	(6.457.892)	(6.114.109)
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de finantare	(8.777.193)	7.902.950
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(13,049,216)	4.437.850
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	52,433,739	14.648.153
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	39.384.523	19.086.003

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

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

Societatea a fost înființată în 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, sub simbolul RPH, și are sediul în România. Adresa sediului social este Str. Iuliu Maniu nr. 55, Brașov.

Principala piață de desfacere este România.

În anul 2024, Societatea a achiziționat activitatea de distribuție desfasurată până la data de 1 Mai 2024 în cadrul societății Ropharma Logistic.

Societatea a efectuat o evaluare independentă a valorii juste a liniei de activitate distribuție achiziționată în cadrul acestei tranzacții („Activitatea”). S-a utilizat abordarea prin venit, iar în cadrul abordării a fost aplicată metoda fluxurilor de numerar nete actualizate (*metoda DCF – Discounted Cash Flows*).

Transferul liniei de activitate distribuție pe societatea Ropharma SA s-a realizat prin continuitatea operațiunilor, fără întreruperi în onorarea comenzilor clienților.

Transferul stocurilor și al flotei de distribuție s-a realizat începând cu luna mai 2024, premergător derulării procesului de evaluare a Activității, înregistrarea careia a fost efectuată la 31.12.2024.

Actionarii societății Ropharma SA la 30 Iunie 2026 sunt: Progresso Investments Limited (31,22%), ADD Pharmaceuticals Ltd (17,81%), Rimia Investments Ltd (14,07%), Fondul de pensii privat Allianz-Tiriac (8,60%), FIA DCP Investiții (2,18%), Alte persoane juridice (3,39%) și Persoane Fizice (22,73%).

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1. Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („UE”), cu modificările ulterioare („IFRS” sau „OMFP 2844 / 2016”).

2.2. Bazele întocmirii

Situațiile financiare individuale ale Ropharma au fost întocmite în în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („UE”), cu modificările ulterioare („IFRS” sau „OMFP 2844 / 2016”). Situațiile financiare individuale au fost întocmite în baza convenției costului istoric, cu excepția investițiilor imobiliare și a terenurilor și clădirilor, care au fost evaluate la valoarea justă conform modelului reevaluării.

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 4.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3. Continuitatea activității

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

În urma analizelor efectuate, membrii conducerii au așteptări rezonabile conform cărora Societatea va putea genera și va dispune de 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. Combinari de întreprinderi

Pentru contabilitatea combinarilor de întreprinderi Societatea utilizează metoda de achiziție.

Activele dobândite sunt recunoscute separat iar evaluarea lor se face la valoarea justă de la data achiziției.

Fondul comercial achiziționat este reprezentat de diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă a activelor nete dobândite. Acesta reflectă valoarea economică a beneficiilor rezultate din contractele comerciale de aprovizionare directă încheiate cu producătorii interni și externi de medicamente, a contractelor încheiate cu clienții, contractelor de închiriere aferente spațiilor de depozitare, a garanțiilor constituite de clienți, forței de muncă calificate, autorizațiilor / avizelor / certificatelor dobândite necesare desfășurării activității de depozitare și transport și valoarea economică a sinergiilor.

Costurile asociate de tranzacție nu sunt incluse în prețul de achiziție și sunt recunoscute drept cheltuieli aferente exercitiului în care se realizează tranzacția.

2.5. 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 2025 urmează a fi emise în termenul legal.

2.6. Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

(b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în moneda funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la finalul exercitiului financiar, la cursul de schimb de la sfârșitul anului, a activelor monetare și obligațiilor denominate în monedă străină, se reflectă în situația veniturilor și cheltuielilor, 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.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.7. 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 reevaluată este înregistrată ca valoare netă a activului.

Toate celelalte imobilizări corporale sunt înregistrate la cost istoric minus amortizarea și eventualele ajustări de depreciere. Costul istoric include cheltuielile care pot fi atribuite în mod direct achiziției și punerii în funcțiune a imobilizărilor respective.

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când o intrare de beneficii economice viitoare suplimentare pentru societate asociate activului 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 scos din gestiune.

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.

Terenurile nu se amortizează.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea diminuării valorii 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 a fi 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.

2.8. Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare cuprind terenuri și clădiri care sunt deținute pentru a obține chirie sau pentru aprecierea capitalului, sau ambele.

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă, care reflectă condițiile pieței la data raportării. Câștigurile sau pierderile rezultate din modificările valorilor juste ale investițiilor imobiliare sunt incluse în situația individuală a rezultatului global în perioada în care apar, inclusiv efectul fiscal corespunzător. Valorile juste sunt determinate pe baza unei evaluări anuale efectuate de evaluatori independenți externi acreditați, care aplică modelele de evaluare recomandate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Evaluare.

Investițiile imobiliare sunt scoase din evidență fie la cedare, fie când sunt scoase definitiv din uz și nu se așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea lor.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Transferurile în sau din investiții imobiliare sunt efectuate numai atunci când există o modificare a utilizării. În cazul în care o proprietate imobiliară este transferată de la categoria de investiție imobiliară la categoria proprietate imobiliară utilizată de posesor, costul considerat pentru contabilitatea ulterioară este valoarea justă la data schimbării utilizării. Dacă proprietatea imobiliară utilizată de posesor devine investiție imobiliară, Societatea contabilizează acea proprietate în conformitate cu politica enunțată pentru imobilizări corporale până la data schimbării utilizării.

2.9. Active detinute în vederea vânzării

Un activ este considerat detinut în vederea vânzării dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o vânzare și nu prin utilizare continuă. Activul trebuie să fie disponibil pentru vânzare și să existe un plan pentru vânzarea acestuia.

Activele clasificate ca fiind detinute în vederea vânzării sunt evaluate la valoarea justă.

Amortizarea acestor active încetează odată ce sunt reclasificate.

Reevaluările efectuate anterior activului reclasificat sunt contabilizate în continuare în Rezerve din Reevaluare, rezervele fiind considerate realizate la momentul vânzării efective a activului.

Ele sunt prezentate separat în situația poziției financiare în cadrul activelor circulante, iar rezultatele activităților întrerupte se raportează în situația veniturilor și cheltuielilor.

2.10. Imobilizări necorporale

Licențe achiziționate pentru farmacii

Licențele achiziționate pentru farmacii includ achiziția autorizațiilor de funcționare a farmaciilor prin transferul fondului de comerț. Autorizația / licența de funcționare este transferată noului proprietar printr-un contract de vânzare-cumpărare fond comerț, contract care cuprinde elementele fondului de comerț: autorizația de funcționare emisă de Ministerul Sănătății, clientela, vadul, stocul de marfa (dacă este cazul).

Acestea sunt evaluate inițial la costul istoric (prețul de achiziție). După recunoașterea inițială, licențele sunt contabilizate la cost minus pierderi cumulate din depreciere, dacă există. Au o durată de viață nedeterminată și nu sunt amortizate.

Marci

Marcile sunt recunoscute ca active necorporale și generează beneficii economice viitoare. Pentru recunoașterea inițială marcile sunt evaluate la costul de achiziție.

Societatea nu amortizează costul de achiziție pe o durată de viață utilă deoarece durata de viață este considerată nedeterminată.

Marcile se testează anual pentru depreciere.

Alte imobilizări necorporale

Alte imobilizări necorporale includ programe informatice (Charisma) și licențe pentru programe informatice (BizPharma, Office, Windows etc).

Acestea sunt evaluate inițial la costul istoric. După recunoașterea inițială, licențele sunt contabilizate la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierderi cumulate din depreciere, dacă există.

Licențele și programele informatice sunt amortizate pe durată de viață utilă estimată a acestora (un an până la trei ani).

Costurile aferente întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.11. 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. Pierdere 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.

2.12. Fondul comercial

Fondul comercial a fost generat de achiziția părților sociale ale unor societăți, în scopul obținerii autorizației de funcționare a farmaciilor deținute de aceste societăți și ulterior efectuarea fuziunii dintre Ropharma și aceste societăți (transferul fondului de comerț de la societatea achiziționată la Ropharma).

În același timp, fondul comercial achiziționat ca urmare a preluării în 2024 a activității de distribuție de la Ropharma Logistic SA, este reprezentat de diferența dintre costul de achiziție și valoarea justă a activelor nete dobândite. Acesta reflectă valoarea economică a beneficiilor rezultate din contractele comerciale de aprovizionare directă încheiate cu producătorii interni și externi de medicamente, a contractelor încheiate cu clienții, contractelor de închiriere aferente spațiilor de depozitare, a garanțiilor constituite de clienți, forței de muncă calificate, autorizațiilor / avizelor / certificatelor dobândite necesare desfășurării activității de depozitare și transport și valoarea economică a sinergiilor. Aceste elemente nu au putut fi evaluate distinct din punct de vedere contabil, nefiind generatoare de beneficii economice viitoare în mod individual și neputând fi separate de ansamblul activității transferate. Prin urmare, ele nu îndeplinesc criteriile pentru a fi recunoscute ca active identificabile conform IFRS 3, fiind incluse în valoarea fondului comercial.

Fondul comercial nu se amortizează, dar este testat pentru depreciere anual, dacă evenimentele sau modificările circumstanțelor indică faptul că s-ar putea deprecia, și este contabilizat la cost minus pierderile cumulate din depreciere. Odată ce se depreciază, valoarea fondului comercial nu mai poate crește.

2.13. Active financiare

2.13.1 Clasificare

Activele financiare includ, în principal, numerarul și echivalentele de numerar, clienții și alte conturi asimilate și investițiile financiare pe termen lung. 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. Dobanda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca și cheltuielă 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. Creanțele sunt clasificate ca și „clienți și alte creanțe” în situația poziției financiare.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.13.2 Recunoaștere și evaluare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, conform criteriilor detaliate mai jos, și ulterior evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă, iar orice mișcare a valorii juste este reflectată în alte elemente ale rezultatului global sau prin situația individuală a rezultatului global.

Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile contractuale ale fluxului de numerar ale activului financiar și de modelul de activitate al Societății pentru gestionarea acestora.

Cu excepția creanțelor comerciale, care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Societatea a aplicat avantajul practic, Societatea evaluează inițial un activ financiar la valoarea justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă prin situația individuală a rezultatului global, costurile de tranzacționare. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Societatea a aplicat avantajul practic sunt evaluate la prețul de tranzacționare stabilit în conformitate cu IFRS 15. Facem referire la politicile contabile din secțiunea 2.

Pentru ca un activ financiar să fie clasificat și evaluat la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, trebuie să genereze fluxuri de numerar care sunt "exclusive plăți de principal și dobânzi (SPPI)" din suma principală rămasă. Această evaluare este denumită testul SPPI și se efectuează la nivel de instrument. Modelul de afaceri al Societății pentru gestionarea activelor financiare se referă la modul în care își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri stabilește dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, vânzarea activelor financiare sau ambele.

Achizițiile sau vânzările de active financiare care necesită livrarea de active într-un interval de timp stabilit prin reglementare sau convenție pe piața (tranzacții obișnuite) sunt recunoscute la data tranzacției, adică la data pe care Societatea se angajează să cumpere sau să vândă activul.

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.

2.13.3. Evaluarea ulterioară

Pentru evaluarea ulterioară, Societatea evaluează activele financiare la cost amortizat dacă ambele condiții de mai jos sunt îndeplinite:

- Activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea activelor financiare pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale
- și
- Termenii contractuali ai activului financiar generează la datele specificate fluxurile de numerar care reprezintă exclusiv plăți de principal și dobânzi din principalul rămas.

Activele financiare la cost amortizat sunt evaluate prin metoda dobânzii efective și sunt supuse deprecierii. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în situația individuală a rezultatului global atunci când activul este scos din evidență, modificat sau depreciat. Deoarece activele financiare ale Societății, cu excepția investițiilor în filiale și entități asociate, îndeplinesc aceste condiții, ele sunt evaluate ulterior la costul amortizat. Interesele deținute în filiale, entități asociate și asocieri în participație care sunt contabilizate în conformitate cu IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IAS 27 „Situații financiare individuale” sau IAS 28 „Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație” sunt măsurate la cost minus orice pierderi din depreciere conform excepției menționată la secțiunea 2.16

Societatea scoate din evidență 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 pastrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.13.4 Deprecierea activelor financiare

Valoarea contabilă a activelor financiare este analizată la sfârșitul fiecărui exercitiu 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, o ajustare pentru depreciere este recunoscută în situația individuală a rezultatului global 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 situația individuală a rezultatului global.

2.14. Datorii financiare

Recunoaștere și evaluarea inițială

Datoriile financiare ale Societății cuprind credite și împrumuturi purtătoare de dobândă, datorii de leasing, și datorii comerciale de altă natură.

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare la valoarea justă prin situația individuală a rezultatului global, drept credite și împrumuturi, sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire într-o acoperire efectivă, după caz. A se vedea politica contabilă privind contractele de leasing, pentru detalii privind recunoașterea și evaluarea inițială a datoriilor de leasing financiar, deoarece acestea nu intră în sfera de aplicare a IFRS 9.

Evaluarea ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, toate datoriile financiare, cu excepția instrumentelor financiare derivate, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective ("EIR"). Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în situația individuală a rezultatului global atunci când datoriile sunt lichidate / scoase din evidență, precum și prin procesul de amortizare EIR.

Costul amortizat se calculează luând în considerare orice reducere sau primă la achiziție și comisioane sau costuri care fac parte integrantă din EIR. Amortizarea EIR este inclusă drept cost de finanțare în situația rezultatului global. A se vedea politica contabilă privind contractele de leasing pentru evaluarea ulterioară a datoriilor din contractele de leasing financiar.

Derecunoaștere

O datorie financiară este anulată / scoasă din evidență când obligația aferentă datoriei este achitată, anulată sau expiră. Atunci când o datorie financiară existentă este înlocuită cu o alta de la același creditor în termeni substanțiali diferiți, sau condițiile unei datorii existente sunt modificate în mod substanțial, un astfel de schimb sau modificare este tratat(ă) ca anularea obligației inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența dintre valorile contabile respective este recunoscută în situația individuală a rezultatului global.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Plăți în avans de la clienți

Plățile în avans de la clienți, evaluate la cost amortizat, sunt înregistrate ca datorii la încasare și recunoscute în situația individuală a rezultatului global ca venituri la finalizarea tranzacției, dacă Societatea are dreptul la plăți pentru serviciile prestate sau produsele livrate.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în situația individuală a poziției financiare dacă există un drept legal executoriu pentru a compensa sumele recunoscute și există intenția de a deconta pe o bază netă, pentru a realiza activele și a achita datoriile simultan.

2.15. Evaluarea la valoarea justă

Entitatea evaluează instrumentele financiare și activele nefinanciare, cum ar fi investițiile imobiliare, la valoarea justă la fiecare dată a bilanțului. De asemenea, valorile juste ale instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat sunt prezentate în Nota 3.

Valoarea justă a terenurilor și a clădirilor deținute a fost determinată pe baza abordării prin venit.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost determinată pe baza abordării prin venit.

Nu a fost modificată tehnica de evaluare pentru niciuna dintre clasele de active menționate mai sus. Nu au fost înregistrate transferuri între nivelul 1, nivelul 2 sau nivelul 3 pe parcursul anului.

Pentru toate cele de mai sus, nivelul în care este încadrată evaluarea la valoarea justă este nivelul 2.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție în care prețul este stabilit în mod obiectiv între participanții de pe piață la data evaluării. Evaluarea la valoarea justă se bazează pe ipoteza că tranzacția de a vinde activul sau de a transfera datoria are loc fie:

- pe piața principală a activului sau a datoriei; sau
- în absența unei piețe principale, pe piața cea mai avantajoasă pentru activ sau datorie.

Valoarea justă a unui activ sau a unei datorii este evaluată pe baza ipotezelor pe care participanții de pe piață le-ar folosi la stabilirea prețurilor activului sau a datoriei, presupunând că participanții de pe piață acționează în interesul lor economic.

O evaluare a valorii juste a unui activ nefinanciar are în vedere capacitatea unui participant de pe piață de a genera beneficii economice prin utilizarea activului în cea mai bună utilizare sau prin vânzarea acestuia către un alt participant de pe piață, care ar utiliza activul în cea mai bună utilizare.

O entitate folosește tehnici de evaluare adecvate în circumstanțele date și pentru care sunt disponibile suficiente date pentru a evalua valoarea justă, maximizând utilizarea de date de intrare relevante observabile și minimizând utilizarea de date de intrare neobservabile.

Toate activele și datoriile pentru care valoarea justă este evaluată sau prezentată în situațiile financiare sunt clasificate în ierarhia valorii juste, descrisă mai jos, pe baza celui mai scăzut nivel de date de intrare care este semnificativ pentru evaluarea valorii juste în ansamblul său:

- Nivelul 1 - Prețuri de piață cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2 - Tehnici de evaluare pentru care cel mai mic nivel de date de intrare care este semnificativ pentru măsurarea valorii juste este direct sau indirect observabil;
- Nivelul 3 - Tehnici de evaluare pentru care cel mai mic nivel de date de intrare care este semnificativ pentru măsurarea valorii juste este neobservabil.

Pentru activele și datoriile care sunt recunoscute în situațiile financiare în mod recurent, Societatea stabilește dacă s-au produs transferuri între nivelurile din ierarhie prin reevaluarea încadrării (bazată pe cel mai scăzut nivel de date de intrare care este semnificativ pentru evaluarea valorii juste în ansamblu) la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Sunt implicați evaluatori externi pentru evaluarea activelor semnificative, cum ar fi investițiile imobiliare sau terenurile și clădirile. Implicarea evaluatorilor externi este decisă anual de către conducere. Criteriile de selecție includ cunoștințe de piață, reputație, independență și standarde profesionale, dacă sunt specificate.

La fiecare dată de raportare, conducerea Societății analizează evoluția valorilor activelor și datoriilor care trebuie reevaluate conform politicilor contabile ale Societății.

Conducerea Societății, împreună cu evaluatorii externi ai entității, compară de asemenea modificarea valorii juste a fiecărui activ și fiecărei datorii cu surse externe relevante pentru a determina dacă modificarea este rezonabilă.

În scopul notificării și dezvăluirii valorilor juste, Societatea a determinat clase de active și datorii pe baza naturii, caracteristicilor și riscurilor activului sau datoriei și a nivelului ierarhiei valorilor juste, așa cum este explicat mai sus.

2.16. Investiții în filiale și în entitățile asociate

Investițiile în filiale reprezintă acțiunile deținute în entitățile controlate de către Societate, iar investițiile în entitățile asociate includ interesele de participare deținute de către Societate în alte entități (În cadrul acestor entități Societatea exercită o influență semnificativă asupra politicilor de exploatare și financiare și deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților respectivelor entități).

Aceste investiții se înregistrează inițial la costul de achiziție și ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare. IFRS 9 „Instrumente Financiare” permite o excepție în cazul acelor interese deținute în filiale, care sunt contabilizate în conformitate cu IFRS 10 „Situatii financiare consolidate”, IAS 27 „Situatii financiare individuale” sau IAS 28 „Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație”. Societatea nu aplică această excepție și continuă să evalueze interesele deținute în filiale și entitățile asociate la cost minus orice pierderi din depreciere.

La fiecare dată a situațiilor financiare, Societatea evaluează dacă există indicii de pierdere de valoare a investițiilor în filiale, în conformitate cu IFRS 36 „Deprecierea Activelor”.

Aceste indicii se referă la schimbări importante care au survenit în mediul economic în care entitățile respective operează, sau schimbări importante în evoluția poziției financiare, respectiv a performanței financiare a entităților în care Societatea deține interese.

În situația în care există indicii de depreciere, Societatea efectuează un test de depreciere și calculează valoarea pierderilor de valoare ca diferență între valoarea recuperabilă și valoarea contabilă netă.

Cu excepția activelor a căror valoare va fi recuperată printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizare, pentru toate testele de depreciere efectuate, valoarea recuperabilă s-a bazat pe valoarea de utilizare. Evaluarea acestora necesită diverse estimări și ipoteze, în funcție de natura activității, cum ar fi ratele de actualizare, ratele de creștere, marjele brute. Pierdere de valoare rezultată în testele de depreciere reprezintă o cheltuială a exercitiului curent și se recunoaște în situația individuală a rezultatului global.

2.17. 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 care sunt uzate fizic sau moral.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.18. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute 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, vor fi clasificate ca active circulante. În caz contrar, vor fi prezentate ca active pe termen lung.

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 și al anilor precedenți. 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 situația individuală a rezultatului global 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 de depreciere pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor ajustate anterior sunt creditate în situația individuală a rezultatului global.

2.19. 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. Soldul final al numerarului și echivalentelor de numerar din situația fluxurilor de numerar include și liniile de credit / facilitățile overdraft utilizate de Societate.

2.20. Capital social

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

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

2.21. 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. În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.22. *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 tranșele de rambursat sunt scadente după mai mult de 12 luni de la data bilanțului, sau dacă 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 mai mare de 12 luni.

Comisioanele plătite la stabilirea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept costuri aferente împrumuturilor. Onorariile și comisioanele bancare achitate în vederea obținerii de împrumuturi pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor înregistrate în avans. Cheltuielile în avans urmează să se recunoască la cheltuieli curente eșalonat, pe perioada de rambursare a împrumuturilor respective.

2.23. *Impozit pe profit curent și amânat / Impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA)*

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.

Începând cu anul 2024, în urma modificărilor legislative locale, Societatea datorează impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) de 1% dacă determină un impozit pe profit mai mic decât impozitul minim pe cifra de afaceri.

Mai mult, în acest ultimul an de aplicare, cota IMCA scade de la 1% la 0.5%.

Cheltuiala cu impozitul pe profit aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul este recunoscut în situația individuală a rezultatului global, 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, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.24. 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 contractului colectiv de muncă, Societatea are 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. Pe baza analizei și a calculului conducerii, Societatea a determinat că valoarea actualizată a obligației de plată a beneficiilor la pensionare nu este semnificativă în raport cu pragul de semnificație al Societății, și prin urmare nu a înregistrat un provizion în situațiile financiare.

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.

2.25. 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 rezonabilă în ceea ce privește valoarea obligației.

2.26. Recunoasterea 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 rezonabil, când este probabil să producă beneficii 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 vanzari de bunuri

În conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci când un client obține controlul asupra bunurilor. Pana in luna mai 2024, veniturile Societatii proveneau preponderent din vanzarea de medicamente prin rețeaua proprie de farmacii către clienți. Societatea recunoaște venitul la un moment în timp, moment în care controlul activului este transferat clientului, anume general la vânzarea / livrarea bunului.

Se consideră că livrarea are loc când produsele au fost transferate clientului în farmaciile operate de Societate (în cazul activitatilor de vanzare retail). O parte din produsele comercializate sunt incluse în CANAMED (*Catalogul public national al preturilor maxime ale medicamentelor de uz uman*) și decontate de către Casele de Sanatate Județene. În baza rețetelor compensate și gratuite onorate de către farmacii către pacienți, Societatea întocmește lunar facturi către Casele de Sanatate ce urmează a fi plătite potrivit termenelor stipulate în contracte. Pot apărea situații când Casele de Sanatate întârzie efectuarea plătilor.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Veniturile din contractele cost-volum-rezultat (CVR) se recunosc pe măsura procedurilor efectuate pentru pacient, concomitent cu consumul de medicamente. Încasarea creanțelor și plata datoriilor aferente contractelor CVR se fac în momentul în care pacientul se vindecă. Aceste medicamente sunt decontate de către stat și, în cazul în care un pacient nu se face bine, riscul de neîncasare a creanțelor și de neplata a datoriei îi revine producătorului de medicamente, astfel Societatea își recuperează creanțele neincasate de la producător.

Sunt considerate contracte cost-volum-rezultat următoarele:

- contracte în care deținătorul autorizației de punere pe piață se angajează să furnizeze gratuit un număr determinat de unități, pentru un număr determinat de pacienți, pe o anumită perioadă de timp, în condiția atingerii unei ținte terapeutice stabilite.
- contracte în care deținătorul autorizației de punere pe piață se angajează să furnizeze medicamentul inclus în Listă cu un anumit preț negociat, pentru o anumită categorie de pacienți, pe o anumită perioadă de timp, în condiția atingerii unei ținte terapeutice stabilite.

În cazul activității de distribuție (preluată în 2024 de la Ropharma Logistic SA), veniturile se recunosc la livrarea produselor către client.

(b) Venituri din chirii

Veniturile din chirii sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în perioada pentru care este percepută chiria, în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

(c) Venituri din dividende

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

2.27. Reduceri comerciale primite

Reducerile comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție ajustează în sensul reducerii costul de achiziție al bunurilor. Reducerile comerciale (de volum) primite ulterior facturării, se evidențiază distinct în contabilitate (contul 609 "Reduceri comerciale primite"), pe seama conturilor de terți. Acestea sunt recunoscute conform ofertelor comerciale cu targete lunare, trimestriale și anuale de valoare brută și care se estimează la nivel de produs, portofoliu, distribuitor și tip canal vânzare. Reducerile comerciale estimate a fi de primit și nefacturate sunt subiect al revizuirii continue și ajustării corespunzătoare, bazate pe cele mai recente informații disponibile.

2.28. Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă a Societății care se implică în segmente de activitate din care pot obține venituri sau se pot înregistra cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli corespunzătoare tranzacțiilor cu alte componente ale aceleiași entități), ale cărei rezultate operationale sunt trecute în revistă în mod regulat de către principalul factor decizional al Societății pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmează să fie alocate segmentului și a evalua performanțele acestuia și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

Societatea a analizat principalele componente ale Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care sunt supuse la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte componente, și a determinat segmentele de activitate în baza metodei de analiză a veniturilor Societății de către conducere.

Societatea a determinat drept segmente de activitate reportabile: veniturile realizate în relația cu Casele de Sănătate Județene, veniturile cash de la pacienți, veniturile realizate cu clienți diversi și veniturile din programul național cost-volum-rezultat (CVR).

Societatea nu alocă rezultatele, activele și datoriile pe segment deoarece acestea nu pot fi atribuite direct unui segment.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.29. Contracte de leasing

Contractele de leasing pentru imobilizări corporale în care societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății activului 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 activului închiriat și valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

Incepand cu exercitiul financiar 2019, IFRS 16 stabilește cerințe noi pentru contabilizarea contractelor de leasing, astfel ca sunt eliminate clasificările în leasing operațional sau financiar din IAS 17, existând un singur model pentru înregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, Societatea, în calitate de locatar, înregistrează dreptul de utilizare a activelor închiriate și datoriile aferente contractelor de leasing în situația poziției financiare (în conformitate cu cerințele IFRS 16). Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizând metoda liniară pe perioada cea mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului și durata contractului de leasing.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobânzii implicită în contractul de închiriere. Dacă aceasta rata nu poate fi ușor determinată, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, aceasta fiind rata pe care ar trebui să o plătească locatarul individual pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare și natură similară dreptului de utilizare a activului închiriat, într-un mediu economic similar, în termeni și condiții similare. A se vedea Nota 4 – „Estimări, ipoteze și raționamente contabile semnificative” pentru detalii.

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, nete de costurile de finanțare, sunt incluse la datorii din leasing.

Elementul de dobândă aferent costurilor de finanțare este trecut în situația individuală a veniturilor și cheltuielilor și a rezultatului global 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.

2.30. Distribuirea dividendelor

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

2.31. Noi standarde și interpretări, valabile la 30 iunie 2026

a) Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung**, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și **Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari** emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- **Amendamente la IAS 7 Situațiile fluxurilor de trezorerie și IFRS 7 Instrumente financiare:**
Informații de furnizat – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare” în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.
- **Amendamente la IFRS 16 Contracte de leasing - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback**, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Ropharma SA.

b) Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

- **Amendamente la IAS 21 Efectele variației cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilității emise** de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

Aceste amendamente nu afectează situațiile financiare individuale, și nici nu se așteaptă că vor avea un impact viitor asupra Societății.

c) Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE

- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 - Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare** emise de IASB în 30 mai 2024. Amendamentele clarifică clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanță corporativă (ESG) și similare. Amendamentele clarifică și data la care un activ sau o datorie financiară este derecunoscut(ă) și introduce cerințe suplimentare de prezentare cu privire la investițiile în instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- **Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7 – Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale** emise de IASB în 18 decembrie 2024. Cerințele de uz propriu din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să includă factorii pe care o entitate trebuie să-i ia în calcul atunci când aplică IFRS 9:2.4 în contractele de achiziție și livrare de energie electrică din surse regenerabile pentru care sursa de producere a energiei electrice depinde de condițiile naturale. Dispozițiile privind contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor din IFRS 9 sunt modificate astfel încât să permită unei entități care aplică un contract de energie electrică din surse regenerabile care depind de condițiile naturale, specificat drept element de acoperire împotriva riscurilor să desemneze un volum variabil de tranzacții de energie electrică previzionate ca fiind instrumentul acoperit împotriva riscurilor dacă sunt îndeplinite anumite criterii și să evalueze elementul acoperit împotriva riscurilor folosind același ipoteze legate de volum ca cele folosite pentru elementul de acoperire împotriva riscurilor. Amendamentele la IFRS 7 și IFRS 19 vor introduce cerințe de prezentare de informații cu privire la contractele de energie electrică dependente de condițiile naturale cu anumite caracteristici specificate.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

- **Amendamente IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 - Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11** emise de IASB în 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificări, simplificări, corecții și modificări în următoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptată de o entitate care adoptă standardele pentru prima dată (IFRS 1); (b) câștigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferenței amânate între valoarea justă și prețul de tranzacționare (IFRS 7); (d) introducerea și prezentările de informații privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidență a datoriilor de leasing de către locatar (IFRS 9); (f) prețul de tranzacționare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazată pe cost (IAS 7).
- **IFRS 18 Prezentare și informații de furnizat în situațiile financiare** emis de IASB în 9 aprilie 2024 va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerințe noi pentru ca societățile să-și îmbunătățească raportarea performanței financiare și pentru a da investitorilor o bază mai bună de analizare și comparare a companiilor. Principalele modificări în noul standard față de IAS 1 se referă la: (a) introducerea de categorii (operațiuni de exploatare, de investiții, de finanțare, referitoare la impozitul pe profit și întrerupte) și de sub-totaluri definite în situația profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerințe pentru îmbunătățirea agregărilor și a dezagregărilor; (c) introducerea de informații privind Măsurile de performanță stabilite de conducere (MPC-uri) în notele la situațiile financiare.
- **IFRS 19 Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat** emis de IASB în 9 mai 2024. Standardul permite filialelor să ofere informații restrânse atunci când aplică Standardele de Contabilitate IFRS în situațiile financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele eligibile și stabilește cerințele de furnizare de informații pentru filialele care aleg să îl aplice.
- **IFRS 14 Conturi de amânare aferente activităților reglementate** emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.
- **Amendamente la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entități asociate și asocieri în participație** Vanzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asocierie în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Societatea este în curs de a analiza toate aceste actualizări dar nu anticipează că adoptarea standardelor menționate mai sus va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății în viitor.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Societatea este expusă prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit ;
- Riscul de piață cu componentele sale: riscul ratei de dobândă, riscul valutar și riscul de preț al instrumentelor;
- Riscul de lichiditate.

Asemenea tuturor celorlalte activități, societatea este expusă la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta nota descrie obiectivele, politicile și procesele societății pentru gestionarea acestor riscuri și metodele utilizate pentru a le evalua. Informații cantitative suplimentare în legătură cu prezentele riscuri sunt prezentate în aceste situații financiare.

Nu au existat modificări majore în expunerea societății la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile și procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua în comparație cu perioadele anterioare, exceptând cazul în care se menționează altfel în prezenta nota.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Instrumente financiare principale

Instrumentele financiare principale utilizate de societate, din care apare riscul privind instrumentele financiare, în funcție de categoria de clasificare, sunt după cum urmează:

	La cost amortizat	
ACTIVE CURENTE	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Creante comerciale și asimilate	384.442.000	339.901.739
Numerar și echivalente de numerar	39.384.523	52.433.739
Total	423.826.523	392.335.478

	La cost amortizat	
DATORII CURENTE	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale și alte datorii	656.105.679	601.011.356
Imprumuturi și leasinguri pe termen scurt	54.725.550	54.024.362
Total	710.831.229	655.035.718

Societatea nu deține instrumente financiare derivate.

Obiectivul general al Consiliului de Administrație este de a stabili politici care încearcă să reducă riscul pe cât posibil, fără a afecta competitivitatea și flexibilitatea societății.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară pentru societate 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. Pentru clienți, există și o evaluare independentă efectuată de către compania Coface. 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.

La nivelul societății există o Politică Comercială și o Politică de creditare a clienților aprobate de Consiliul de Administrație al Ropharma SA. În această sunt prezentate clar condițiile comerciale de vânzare și există condiții impuse în selecția clienților.

Pentru calcularea pierderilor de credit așteptate (ECL) aferente creanțelor comerciale, Societatea utilizează abordarea simplificată din cadrul IFRS 9 *Instrumente Financiare*.

Pentru creanțele cu termen de plată mai mic de 12 luni, Societatea analizează ratele istorice de pierderi.

Pierderile de credit așteptate sunt calculate pe întreaga durată de viață a activului financiar, fără a lua în considerare schimbările în riscul de credit.

În anul 2026 societatea nu a înregistrat pierderi din creanțe (2025: 0 lei).

Analizând ratele istorice de pierderi și faptul că creanțele comerciale sunt în relație cu Casele de Sanătate, Societatea nu a inclus în situațiile financiare pentru anul 2025 ajustări pentru pierderi de credit așteptate.

Societatea constituie ajustări de depreciere pentru creanțele neincasate în conformitate cu Politică contabilă 2.18 „Creanțe comerciale” și le reflectă distinct în situația veniturilor și cheltuielilor.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de piață

Riscul valutar

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

La 30 iunie 2026 expunerea netă pe tipuri de valută a societății la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

Pentru anul încheiat la		
Active / pasive în EURO echivalent LEI	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(54.725.550)	(54.024.362)
Total	(54.725.550)	(54.024.362)

Active / Datorii în EURO	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare monetare	-	-
Pasive financiare monetare	(10.436.239)	(10.596.129)
Active financiare nete	(10.436.239)	(10.596.129)

Active / Datorii – echivalent RON	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
LEI	(232.279.156)	(208.675.878)
EUR	(54.725.550)	(54.024.362)
Excedent / (Expunerea) netă	(287.004.706)	(262.700.240)

Analiză de sensibilitate pentru riscul valutar

Castig / Pierdere		
Variatie RON/EUR	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(2.736.278)	(2.701.218)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	2.736.278	2.701.218
Total	-	-

Având în vedere expunerea relativ redusă la fluctuațiile de curs valutar, nu este de așteptat ca fluctuații rezonabile ale cursurilor de schimb să producă efecte semnificative în situațiile financiare viitoare.

Riscul ratei de dobândă

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.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

În 2026 și 2025, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă și au fost denominate în Euro.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării / majorării cu 2% a ratei dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 2.987.540 lei (2.824.555 lei pentru 31.12.2025).

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

Instrumente cu rata variabila	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Facilitate overdraft ING	34.456.404	36.377.403
Împrumut pe termen lung pentru finanțare investiții ING	29.706.939	26.591.926
Total	64.163.343	62.969.329

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 conturi curente purtătoare de dobânzi și în depozite overnight sau depozite la termen, selectând instrumente cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă.

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

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

30 iunie 2026	Sub 1 an	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi	41.482.329	22.010.973	670.041	64.163.343
Obligații de leasing financiar	13.243.221	50.867.519	21.102.904	85.213.644
Furnizori și alte datorii	656.105.679	-	-	656.105.679
Total	710.831.229	72.878.492	21.772.945	805.482.666

31 Decembrie 2025	Sub 1 an	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Împrumuturi	42.132.302	12.439.031	8.397.996	62.969.329
Obligații de leasing financiar	11.892.060	46.204.852	20.161.497	78.258.409
Furnizori și alte datorii	601.011.356	-	-	601.011.356
Total	655.035.718	58.643.883	28.559.493	742.239.094

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de preț al instrumentelor financiare (valoare justă)

Instrumentele financiare prezentate în situația poziției financiare includ investiții în filiale și entități asociate, creanțe comerciale și de altă natură, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung, datorii comerciale și alte datorii.

Pentru activele financiare, Societatea a estimat că valoarea contabilă a acestora reprezintă aproximarea valorii juste a acestora. Determinarea valorii juste a acestor tipuri de instrumente se încadrează pe nivel 3 din ierarhia de valoare justă.

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea contabilă, ceea ce reprezintă o valoare aproximativă a valorii lor juste, datorită faptului că datoriile sunt la dobândă variabilă și nu există comisioane și costuri inițiale importante amortizate în timp. Ele se califică pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Conducerea Societății consideră că valoarea justă a activelor și datoriilor recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităților pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacțiilor la data poziției financiare, iar, pentru împrumuturile pe termen lung, în special datorită faptului că au dobândă variabilă și marjele acestora sunt similare cu cele ale unor împrumuturi contractate recent de la bănci.

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 2026 și 2025 strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare sub 55%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 2026 și 2025 sunt după cum urmează:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Total împrumuturi	64.163.343	62.969.329
Obligații din leasing financiar (IFRS 16)	85.213.644	78.258.409
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(39.384.523)	(52.433.739)
Datoria netă	109.992.464	88.793.999
 Total capitaluri proprii	 236.836.564	 231.156.447
 Gradul de îndatorare	 46.4%	 38.4%

Nota 4. ESTIMARI, IPOTEZE SI RATIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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.

Raționamente

În cursul aplicării politicilor contabile ale Societății, conducerea a făcut următoarele raționamente, care au cel mai mare efect asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare individuale:

(a) Deprecierea activelor imobilizate în conformitate cu IAS 36

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată (fondul comercial și licențele achiziționate pentru farmacii) 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. Pierdere din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximumul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit deprecieri sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

Societatea a analizat sursele de informații interne și externe și a ajuns la concluzia că nu există indicii de depreciere a activelor.

Valoarea de utilizare definită ca fiind valoarea prezenta a fluxurilor financiare viitoare pe care licențele de farmacie le vor genera pe parcursul vieții utile, nu trebuie să negligeze fluxul financiar adus de vânzarea activului la finele acestei durate de viață. Pretul net de vânzare este pretul ce poate fi obținut într-o tranzacție liberă între două părți aflate în cunoștința de cauză, din care se scad costurile atribuibile acestei vânzări, cu excepția cheltuielilor de finanțare și a celor privind impozitul pe profit. Dat fiind faptul că societatea achiziționează în fiecare an licențe de farmacie, constată în cadrul achizițiilor că prețurile de vânzare ale acestor licențe înregistrează o tendință de creștere destul de semnificativă, creștere datorată creșterii gradului de concentrare a pieței și de gradul de raritate ce se manifestă în vânzarea licențelor de farmacie. A se vedea Nota 5 Imobilizări corporale și Nota 6 Imobilizări necorporale pentru mai multe detalii.

(b) Deprecierea imobilizărilor financiare (investiții în filiale și entități asociate) în conformitate cu IAS 36 Deprecierea activelor

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

Estimari si 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 pot determina ajustări semnificative ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor în perioadele financiare următoare sunt detaliate în cele ce urmează.

a) Reevaluarea imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare

Societatea evaluează investițiile imobiliare la valoarea justă, modificările în valoarea justă fiind recunoscute în situația individuală a rezultatului global.

Societatea evaluează terenurile și clădirile la sume reevaluate, modificările valorii juste fiind recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Investițiile imobiliare și terenurile și clădirile au fost evaluate prin raportare la informațiile din piață, folosind prețuri comparabile ajustate la factori specifici de piață, precum natura, amplasarea și starea proprietății.

Imobilizarile corporale (terenuri si cladiri) și investițiile imobiliare au fost reevaluate la 31 decembrie 2025 utilizand un evaluator extern, membru ANEVAR.

Metodele de evaluare folosite pentru aceste active au fost metoda comparatiei de piata pentru terenuri si metoda abordării prin venit si / sau a comparatiei de piata pentru celelalte categorii de imobilizari, dupa cum a fost considerat mai relevant de catre evaluator. Rezultatul final al reevaluării a fost determinat pe baza metodei abordării prin venit.

A se vedea Nota 6 „Imobilizări corporale” și Nota 9 „Investiții imobiliare” pentru detalii.

b) Durata contractelor de leasing și rata marginală de împrumut

Societatea stabilește durata contractului de leasing ca fiind perioada irevocabilă a contractului de leasing cumulată cu perioade acoperite de opțiunea de prelungire a contractului de leasing, dacă există certitudinea rezonabilă că va fi exercitată, sau alte perioade acoperite de opțiunea de încetare, dacă există certitudinea rezonabilă că aceasta nu va fi exercitată. Societatea are contracte de leasing care includ opțiuni de prelungire și de încetare. În determinarea duratei de leasing utilizată pentru evaluarea leasingului, Societatea ia în considerare toți factorii și toate circumstanțele relevante pentru crearea unui stimulente economic pentru scurtarea sau prelungirea duratei de leasing, precum factorii de piață sau alți factori relevanți.

Societatea nu poate determina cu ușurință rata implicită a dobânzii din contractele sale de leasing. Astfel, utilizează rata marginală relevantă de împrumut pentru a evalua datoriile de leasing. Ratele marginale de împrumut au fost determinate luând în considerare factori precum durata leasingului, riscul de credit, valuta în care este exprimat leasingul și mediul economic. Societatea estimează rata marginală de împrumut utilizând date de intrare observabile (cum ar fi ratele dobânzii de la împrumutul pe termen lung).

Nota 4. ESTIMARI, IPOTEZE SI RATIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

La 30 iunie 2026, valoarea contabilă a drepturilor de utilizare a activelor pentru care Societatea a estimat ca va exercita opțiunea de prelungire este de 78.983.683 lei (31.12.2025: 74.080.552 lei). A se vedea Nota 7 „Active aferente dreptului de utilizare” pentru mai multe detalii.

c) Impozitul pe profit curent

Societatea datorează impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) dacă determină un impozit pe profit mai mic decât impozitul minim pe cifra de afaceri.

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 finală.

d) *Impozitul pe profit 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) sau impozabile.

e) *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).

f) *Reduceri comerciale primite*

Reducerile comerciale estimate a fi de primit și nefacturate sunt subiect al revizuirii continue și ajustării corespunzătoare, bazate pe cele mai recente informații disponibile. A se vedea detalii la nota 2.2.

g) *Raportul de evaluare a liniei de activitate distribuție*

În cadrul evaluării pentru determinarea valorii liniei de activitate distribuție au fost utilizate o serie de estimări, ipoteze și raționamente, dintre care enumerăm pe cele mai importante:

- Rata de actualizare utilizată;
- Capitalul de lucru net previzionat;
- Cheltuielile de capital;
- Previziunea realizată cu privire la veniturile și cheltuielile operaționale.

ROPHARMA SA
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
Cost/ Valoarea justa							
Sold la 1 ianuarie 2026	18.949.136	50.111.503	52.548.835	18.347.489	2.661.816	481.698	143.100.477
Intrări	-	534.779	3.450.988	626.207	3.055.146	2.680.430	10.347.550
Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluare negativa	-	-	-	-	-	-	-
Transferuri din alte categorii de imobilizari	-	730.592	580.275	79.475	98.675	-	1.489.017
Ieșiri	-	277.206	1.445.203	340.649	-	1.991.543	4.054.601
<i>Reevaluare (anulare amortizare precedenta)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Transferuri alte categorii imobilizari	-	-	-	-	5.573.488	-	5.573.488
Sold la 30 iunie 2026	18.949.136	51.099.668	55.134.895	18.712.522	242.149	1.170.585	145.308.955
Amortizarea acumulată							
Sold la 1 ianuarie 2026	273.383	9.069.091	30.739.364	12.108.963	-	-	52.190.801
Amortizarea în cursul anului	28.882	1.994.513	3.386.132	968.415	-	-	6.377.942
Amortizare ieșiri	-	276.699	1.366.070	332.261	-	-	1.975.030
<i>Reevaluare (anulare amortizare precedenta)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2026	302.265	10.786.905	32.759.426	12.745.117	-	-	56.593.713
Valoarea contabilă netă							
Sold la 1 ianuarie 2026	18.675.753	41.042.412	21.809.471	6.238.526	2.661.816	481.698	90.909.676
Sold la 30 iunie 2026	18.646.871	40.312.763	22.375.469	5.967.405	242.149	1.170.585	88.715.242

Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de executie	Avansuri acordate	Total
<i>Cost/ Valoarea justa</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	18.155.617	48.368.677	50.341.462	16.398.429	26.015	1.263.382	134.553.582
Intrări	107.510	1.743.748	4.139.251	2.441.135	5.151.002	882.278	14.464.924
Reevaluare	931.534	1.975.274	-	-	-	-	2.906.808
Reevaluare negativa	-	25.180	-	-	-	-	25.180
Transferuri din alte categorii de imobilizari	35.000	1.272.583	784.799	127.283	-	-	2.219.665
Ieșiri	280.525	1.092.015	2.716.678	619.359	-	1.663.962	6.372.539
Reevaluare (anulare amortizare precedenta)	-	2.131.585	-	-	-	-	2.131.585
Transferuri alte categorii imobilizari	-	-	-	-	2.515.200	-	2.515.200
Sold la 31 decembrie 2025	18.949.136	50.111.502	52.548.834	18.347.488	2.661.817	481.698	143.100.475
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	220.417	7.882.543	26.514.190	10.929.562	-	-	45.546.712
Amortizare 2025	52.966	3.498.126	6.740.404	1.789.845	-	-	12.081.341
Amortizare preluata prin transfer activitate	-	-	-	-	-	-	-
Amortizare ieșiri	-	179.993	2.515.231	610.445	-	-	3.305.669
Reevaluare (anulare amortizare precedenta)	-	2.131.585	-	-	-	-	2.131.585
Sold la 31 decembrie 2025	273.383	9.069.091	30.739.363	12.108.962	-	-	52.190.799
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	17.935.200	40.486.134	23.827.272	5.468.867	26.015	1.263.382	89.006.870
Sold la 31 decembrie 2025	18.675.753	41.042.411	21.809.471	6.238.526	2.661.817	481.698	90.909.676

Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate la 31 decembrie 2025 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut folosind metoda abordării prin venit, utilizând informații din clasa / nivelul 2, potrivit ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă.

În urma reevaluării efectuate, majoritatea imobilizărilor 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 înregistrat în „Rezerve din reevaluare”.

Având în vedere scopul și utilizarea evaluării, s-au avut în vedere recomandările Standardelor de Evaluare a bunurilor 2020 - SEV 430 Evaluări pentru raportarea financiară, precum și cele ale Standardelor de Raportare Financiară, în speță IFRS 13 – Evaluarea la valoarea justă, IAS 16 – Imobilizări corporale, IAS 40 – Investiții Imobiliare.

SEV 104, 90.1: „IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanți de pe piață, la data evaluării.”

SEV 430, G2: ”Prevederile IFRS 13 și, în special referirile la participanții de pe piață, la o tranzacție normală, tranzacție ce are loc pe piața principală sau pe cea mai avantajoasă piață și pentru cea mai bună utilizare a unui activ, arată clar faptul că valoarea justă, conform IFRS-urilor, este coerentă, în general, cu conceptul de valoare de piață, așa cum aceasta este definită și comentată în SEV 104.

Astfel, pentru multe scopuri practice, valoarea de piață, conform SEV 104, îndeplinește cerința de evaluare la valoarea justă, conform IFRS 13, supusă unor ipoteze specifice cerute de către standardul de contabilitate, cum ar fi stipulările privind unitatea de cont, ignorarea restricțiilor de vânzare sau factorul de blocaj.”

SEV 104, 30.1: „Valoarea de piață este suma estimată pentru care un activ sau o datorie ar putea fi schimbat(ă) la data evaluării, între un cumpărător hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepărtinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”

Prezentarea valorilor costului istoric care ar fi fost înregistrat în legătură cu aceste active, în cazul în care acestea ar fi fost evaluate folosind modelul costului, nu este posibilă datorită limitărilor tehnice ale sistemului contabil. În opinia Societății, costurile care ar fi suportate pentru obținerea acestor informații depășesc beneficiile preconizate pentru utilizatorii situațiilor financiare. Astfel, nu sunt prezentate valorile costului istoric.

Valoare brută a imobilizărilor corporale amortizate complet care sunt încă folosite de Societate la 30.06.2026 este de 22.506.185 RON (31.12.2025: 22.620.846 RON).

La 31 decembrie 2024 din categoria de imobilizări corporale s-a transferat în Active Circulante – Active detinute în vederea vânzării o clădire și terenul aferent. Activul îndeplinește criteriile de clasificare în conformitate cu IFRS 5 „Active detinute în vederea vânzării”.

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Fond comercial	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Marci comerciale	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>						
Sold la 1 ianuarie 2026	28.584.541	3.042.245	43.825.102	474.951	25.440	75.952.279
Intrări		-	7.064.169	-	315.977	7.380.146
Intrări alte categorii de imobilizari		-	102.088	-	-	102.088
Ieșiri		1.500	-	-	-	1.500
Sold la 30 iunie 2026	28.584.541	3.040.745	50.991.359	474.951	341.417	83.433.013
<i>Amortizarea acumulată</i>						
Sold la 1 ianuarie 2026		2.694.983	-	-	-	2.694.983
Amortizarea în cursul anului		71.449	-	-	-	71.449
Amortizare ieșiri		1.500	-	-	-	1.500
Sold la 30 iunie 2026	-	2.764.932	-	-	-	2.764.932

31.12.2025

	Fond comercial	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Marci comerciale	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>						
Sold la 1 ianuarie 2025	28.584.541	2.687.353	35.131.922	474.951	347.694	67.226.461
Intrări		28.681	8.469.219	-	26.452	8.524.352
Intrări alte categorii de imobilizari		348.707	223.960	-	0	572.667
Ieșiri		22.495	-	-	348.707	371.202
Sold la 31 decembrie 2025	28.584.541	3.042.246	43.825.101	474.951	25.439	75.952.278
<i>Amortizarea acumulată</i>						
Sold la 1 ianuarie 2025		2.654.349	-	-	-	2.654.349
Amortizarea în cursul anului		63.129	-	-	-	63.129
Amortizare ieșiri		22.495	-	-	-	22.495
Sold la 31 decembrie 2025	-	2.694.983	-	-	-	2.694.983
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
Sold la 1 ianuarie 2025	28.584.541	33.004	35.131.922	474.951	347.694	64.572.112
Sold la 31 decembrie 2025	28.584.541	347.263	43.825.101	474.951	25.439	73.257.295

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

Societatea nu amortizeaza costul de achizitie al licentelor pe o durata de viata utila deoarece durata de viata este considerata nedeterminata (in baza principiului continuitatii activitatii).

La 30.06.2026 și 31.12.2025, Alte imobilizări necorporale includ, în principal, costurile licențelor și al programelor informatice.

La 30.06.2026 și 31.12.2025, Societatea nu a constituit ajustari pentru pierderi din depreciere pentru licentele de farmacii achizitionate deoarece valoarea recuperabilă a acestora este mai mare decât valoarea contabilă.

Fondul comercial in valoare de 28.584.541 lei (28.584.541 lei la 31 decembrie 2025) reprezinta incorporari de farmacii al caror fond comercial a fost identificat la achizitie. Societatea testează, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare sau a valrii de piața grupate pe arii geografice.

La 30.06.2026 și 31.12.2025, Societatea nu a constituit ajustari pentru pierderi din depreciere pentru licentele de farmacii achizitionate deoarece valoarea recuperabilă a acestora este mai mare decât valoarea neta contabilă.

Valoarea brută a imobilizărilor necorporale amortizate complet care sunt încă folosite la 30.06.2026 este de 2.050.051 RON (31.12.2025: 2.051.550 RON).

Nota 7. ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

Cost	Drepturi de utilizare – spatii comerciale inchiriate
Sold la 1 ianuarie 2026	124,178,582
Intrari	15,216,752
Iesiri (la valoarea ramasa neamortizata)	(6,480,617)
Sold la 30 iunie 2026	132,914,717
<i>Amortizarea cumulata</i>	
Sold la 1 ianuarie 2026	50,098,030
Amortizare in cursul perioadei	6,582,018
Amortizare iesiri	(2,749,014)
Sold la 30 iunie 2026	53,931,034
<i>Valoare contabila neta</i>	
Sold la 1 ianuarie 2026	74,080,552
Sold la 30 iunie 2026	78,983,683

Nota 7. ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE (continuare)

<i>Cost</i>	
Sold la 1 ianuarie 2025	130.231.158
Intrari	14.531.659
Iesiri	(19.527.744)
Sold la 31 decembrie 2025	124.178.582
 <i>Amortizarea cumulata</i>	
Sold la 1 ianuarie 2025	44.379.133
Amortizare în cursul perioadei	11.561.237
Amortizare iesiri	(5.842.340)
Sold la 31 decembrie 2025	50.098.030
 <i>Valoare contabila neta</i>	
Sold la 1 ianuarie 2025	85.852.025
Sold la 31 decembrie 2025	<u>74.080.552</u>

Sumele recunoscute în situația rezultatului global aferente elementului de finanțare atașat contractelor de leasing sunt prezentate la Nota 24 Venituri și cheltuieli financiare. Cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt sau cu valoare mică sunt prezentate la nota 23 Alte Cheltuieli.

Societatea a evaluat ajustările aferente IFRS 16 „Leasing” aplicând metoda simplificată, cu recunoasterea pe rezultatul reportat a ajustărilor aferente aplicării pentru prima dată a IFRS 16.

Pentru determinarea activului aferent dreptului de folosință, managementul a avut în vedere următoarele estimări:

1. Pentru contractele cu prelungire automată sau pentru care există intenția și certitudinea ca vor fi prelungite, s-au aplicat următoarele reguli:
 - a. Pentru contractele cu o perioadă mai mare de 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă o perioadă contractuală;
 - b. Pentru contractele cu o perioadă între 2 și 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă două perioade contractuale;
 - c. Pentru contractele cu o perioadă sub 2 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă patru perioade contractuale;
2. Rata de actualizare a fost stabilită în conformitate cu dobânda la care societatea se împrumută la instituțiile de credit.

Nota 8. INVESTITII FINANCIARE

Titluri de participare

La 30 iunie 2026, Societatea deține titluri pe termen lung sub formă de interese de participare în următoarele entități:

	Tara	Cota de participatie (%)	30 iunie 2026	Cota de participatie (%)	31 decembrie 2025
Filiale					
Titluri deținute la Eurofarmaco	Republica Moldova	50%	1,789,227	50%	1,789,227
Titluri deținute la Teo Health	Romania	53.928%	27,688,610	53.928%	27,688,610
Titluri deținute la Aesculap Prod	Romania	99.997%	3,250,950	99.997%	3,250,950
Titluri deținute la Ropharma Logistic	Romania	100.00%	120,000	100.00%	120,000
Total filiale			32,848,787		32,848,787
Alte titluri de participare					
Titluri deținute la Farmaplus	Romania	14.286%	500	14.286%	500
Total alte titluri de participare		14.29%	500	14.29%	500
Total			32,849,287		32,849,287

Evaluarea acestor titluri este efectuată la costul de achiziție, numit valoarea de intrare, reprezentat de prețul de cumpărare, minus eventualele ajustări de depreciere identificate. Eventualele cheltuieli de achiziție se înregistrează în conturile de cheltuieli de exploatare.

La 31.12.2025 soldul ajustărilor pentru deprecierea titlurilor sub forma de interese de participare este 0 lei, pentru participația detinută la Florifarm (31.12.2023: 145.708 lei). Societatea a fost radiată.

În cursul anului 2023, societatea Teo Health a majorat capitalul social. Ropharma SA a participat la această majorare prin conversia unei creanțe certe, lichide și exigibile în valoare de 5.692.610 lei, reprezentând o parte din creanța detinută de Ropharma SA față de Teo Health.

Pentru celelalte titluri de participare, Societatea nu a constituit ajustări pentru deprecierea titlurilor sub forma de interese de participare, deoarece există premise fundamentate în planurile de afaceri pentru perioadele următoare, din care rezultă generarea de beneficii economice ulterioare.

Societatea CMF CONSULTING, membru corporativ al ANEVAR, a întocmit la 31 decembrie 2021 un Raport de evaluare având ca scop raportarea financiară IFRS cu determinarea separată a valorii juste a activelor intangibile generate intern (active intangibile neînregistrate în situațiile financiare ale Teo Health SA).

Raportul de evaluare include și testul de depreciere pentru participația pe care o deține Ropharma SA la Teo Health SA. Evaluatorul extern independent a determinat valoarea justă a participației și a identificat că nu există depreciere a valorii titlurilor deținute de Societate la Teo Health.

Nota 9. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2026	10.380.361	66.057.735	493.398	76.931.494
Intrări	-	-	11.400	11.400
Reevaluare la valoarea justa	-	-	-	-
Transferuri de la imobilizări corporale	-	-	-	-
Tranferuri de la investiții în curs de execuție	-	85.630	-	85.630
Iesiri	78.011	590.401	11.400	679.812
Sold la 30 iunie 2026	10.302.350	65.552.964	493.398	76.348.712
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2026				
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 30 iunie 2026				
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2026	10.380.361	66.057.735	493.398	76.931.494
Sold la 30 iunie 2026	10.302.350	65.552.964	493.398	76.348.712

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>				
Sold la 1 ianuarie 2025	9.960.574	63.275.887	493.398	73.729.859
Intrări				-
Reevaluare la valoarea justa	463.311	3.189.030		3.652.341
Transferuri de la imobilizări corporale		71.574		71.574
Iesiri	43.524	478.757		522.281
Sold la 31 decembrie 2025	10.380.361	66.057.734	493.398	76.931.493
<i>Amortizarea acumulată</i>				
Sold la 1 ianuarie 2025				
Amortizarea în cursul anului				
Amortizare ieșiri				
Sold la 31 decembrie 2025				
<i>Valoarea contabilă netă</i>				
Sold la 1 ianuarie 2025	9.960.574	63.275.887	493.398	73.729.859
Sold la 31 decembrie 2025	10.380.361	66.057.734	493.398	76.931.493

Terenurile și clădirile din această categorie de imobilizări au fost reevaluate la 31 decembrie 2025 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut folosind metoda abordării prin venit, utilizând informații din clasa / nivelul 2, potrivit ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă.

În urma reevaluării efectuate, majoritatea imobilizărilor au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în situația rezultatului global la poziția „Alte venituri”.

Nota 10. STOCURI

	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Marfuri in farmacii	122.642.940	115.108.881
Marfuri program national CVR	2.038.950	3.294.587
Marfuri in depozite	122.560.871	107.257.155
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	(521.541)	(521.541)
Marfuri in curs de aprovizionare	12.148.731	5.972.027
Avansuri pentru achizitii de marfuri	406.685	41.039
Materiale consumabile si ambalaje	235.613	221.787
Total	259.512.249	231.373.935

Miscările in ajustarile de depreciere a stocurilor au fost urmatoarele:

	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
La 1 ianuarie 2026	521.541	614.052
Cresteri in timpul anului	-	521.542
Descresteri in timpul anului	-	614.052
La 30 iunie 2026	521.541	521.542

Nota 11. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

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

	Termen de lichiditate pentru soldul de la 30.06.2026			Peste 1 an
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	Sub 1 an	
Creante comerciale	335.176.623	295.987.745	335.176.623	
Ajustari depreciere creante comerciale	(3.652.328)	(3.547.860)	(3.652.328)	
Alte creante comerciale (program national CVR)	28.605.600	28.565.695	28.605.600	
Creante de la entitatile din grup si alte parti afiliate	17.221.163	11.850.698	17.221.163	
Debitori diversi si alte creante	5.569.732	5.959.021	5.569.732	
Ajustari pentru deprecierea altor creante	(783.956)	(783.956)	(783.956)	
Creante in legatura cu salariatii	(26.654)	(41.990)	(26.654)	
Alte creante fata de bugetul de stat	2.162.960	1.812.352	2.162.960	
Plati anticipate (avansuri)	168.860	100.034	168.860	
Total	384.442.000	339.901.739	384.442.000	

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

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanda.

La 30 iunie 2026 societatea are înregistrate ajustări pentru creanțe comerciale reprezentând sold client pentru care probabilitatea de încasare este redusă.

Miscările în ajustările de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
La 1 ianuarie 2026	3.547.860	3.143.590
Creșteri în timpul anului	255.398	725.415
Descreșteri în timpul anului	(150.930)	321.145
La 30 iunie 2026	3.652.328	3.547.860

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

Miscările în ajustările de depreciere a altor creanțe au fost următoarele:

	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
La 1 ianuarie 2026	783.956	783.956
Creșteri în timpul anului	-	-
Descreșteri în timpul anului	-	-
La 30 iunie 2026	783.956	783.956

În anul 2026 nu s-au înregistrat pierderi din creanțe și din debitori diverși (anul 2025 : 0 lei).

Nota 12. NUMERAR SI ECHIVALENT DE NUMERAR

	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Conturi curente la bănci	36.089.420	48.701.493
Numerar în casierie	2.497.089	2.930.551
Alte valori	798.014	801.695
Total	39.384.523	52.433.739

Nota 13. ACTIVE IMOBILIZATE DETINUTE ÎN VEDEREA VANZĂRII

În cursul exercițiului financiar precedent, conducerea Societății a decis reclassificarea anumitor terenuri și active de infrastructură drept active destinate vânzării, acestea fiind prezentate în situația individuală poziției financiare ca active circulante, în conformitate cu cerințele IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations. Activele sunt disponibile pentru vânzare imediată în starea lor actuală, iar conducerea este angajată într-un plan activ de vânzare a acestora.

La data de 30 iunie 2026, valoarea contabilă netă a activelor clasificate ca deținute pentru vânzare a fost de 20.001.080 RON (23.448.819 RON la 31.12.2025)

Activele clasificate ca deținute pentru vânzare nu sunt amortizate de la data reclassificării acestora în această categorie.

Nota 14. CAPITAL PROPRIU

14.1. Capital social

Capitalul social subscris al societății la 30 iunie 2026 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 detinatori.

În conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflaționiste, capitalul social a fost rețrătit având în vedere indicii 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 30.06.2026 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 a IAS 29	17.571.876 RON
Ajustări capital social – aplicarea pentru prima dată a IFRS	17.571.876 RON

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

La 30 iunie 2026 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Progresso Investments Limited	159.612.991	15.961.299	31,22
Add Pharmaceuticals Limited	91.056.389	9.105.639	17,81
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,07
Fond de Pensii Privat Allianz	43.994.535	4.399.454	8,60
FIA DCP Investiții	11.143.874	1.114.387	2,18
Persoane Fizice	116.188.319	11.618.832	22,73
Alte Persoane Juridice	17.311.047	1.731.105	3,39
Total	511.267.413	51.126.742	100

Nota 14. CAPITAL PROPRIU (continuare)

14.2. Rezerve

	Tip	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Rezerve legale	Distribuibile conditionat	9.033.411	7.974.411
Alte rezerve	Distribuibile	81.981.912	75.331.948
Rezultat Reportat	Distribuibil	(1.254.954)	773.893
Rezerve realizate din rezerve din reevaluare	Distribuibil	29.146.235	28.753.881
Rezerve nerealizate din reevaluare	Distribuibile conditionat	27.298.938	27.691.292

Rezerva legală în sumă de 9.033.411 lei (31.12.2025: 7.974.411 lei) este constituită în conformitate cu prevederile Legii Societății Comerciale, conform căreia 5% din profitul brut contabil anual statutar este transferat în cadrul rezervelor legale până când soldul acestora atinge 20% din capitalul social al societății. Dacă această rezervă este utilizată integral sau parțial pentru acoperirea pierderilor sau pentru distribuirea sub orice formă (precum emisiunea de noi acțiuni conform Legii Societăților Comerciale), aceasta devine impozabilă.

Conducerea Societății nu estimează că va utiliza rezerva legală, astfel încât să devină impozabilă.

Profitul contabil rămas după repartizarea cotei de rezervă legală realizată, în limita a 20% din capitalul social, se repartizează la Alte rezerve de unde urmează a fi utilizat.

Din punct de vedere contabil, transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat s-a efectuat pe măsură amortizării până la data de 31.12.2021. Începând cu 01.01.2022 Societatea transferă rezerva din reevaluare la rezultatul reportat pe măsura vânzării / scoaterii din gestiune a activelor imobilizate. La 30.06.2026, soldul rezervei din reevaluare transferată la rezultatul reportat pe măsura amortizării și vânzării activelor este în sumă de 29.146.235 lei (31.12.2025: 28.753.881 lei). Această rezervă va fi supusă impozitării la momentul utilizării acesteia, cu mențiunea că partea aferentă activelor imobilizate vândute în anii anteriori a fost impozitată.

În semestrul I 2026, rezerva din reevaluare transferată la rezultatul reportat pe măsura vânzării / scoaterii din gestiunea a activelor imobilizate, este în sumă 392.354 lei (2025: 1.833.274 lei)

Din punct de vedere fiscal, Societatea deduce cheltuielă aferentă surplusului din amortizare doar pentru activele cedate / vândute, și impozitează surplusul de reevaluare aferent activelor cedate / vândute. Nu au existat modificări în cursul anului.

Nota 15. LEASING-URI

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

Natura activităților de leasing

Leasingul de spații comerciale include numai plăți fixe.

Societatea negociază uneori clauze ale contractelor de închiriere.

De la caz la caz, Societatea va analiza dacă absența unei clauze ar expune Societatea la un risc excesiv.

De obicei factorii luați în considerare sunt:

- Durata contractului de închiriere;
- Stabilitatea economică a mediilor în care se află proprietatea; și
- Dacă locația reprezintă o nouă zonă de operații pentru societate.

Datoriile de leasing

	Datorie leasing Sold la 30 iunie 2026	Datorie leasing 31 Decembrie 2025
Cost		
Sold initial	78.258.411	89.119.950
Intrări	15.216.752	14.531.659
Iesiri (la valoarea ramasa neamortizata)	(3.731.603)	(14.286.716)
Cheltuiala cu dobanda	1.329.207	1.550.881
Diferente de curs	2.172.964	1.717.665
Alte venituri financiare	(244.986)	(96.804)
Platile de leasing din perioada	(7.787.099)	(14.278.224)
Sold final	85.213.646	78.258.411

Sold la 30 iunie 2026	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligatii de leasing financiar	13.243.221	50.867.519	21.102.904	85.213.644
31 Decembrie 2025	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligatii de leasing financiar	11.892.060	46.204.854	20.161.497	78.258.411

Rata de actualizare a fost stabilita la in conformitate cu dobânda la care societatea se împrumuta la instituțiile de credit, conform contractelor de împrumut încheiate.

Nota 16. IMPRUMUTURI

Detalii cu privire la împrumuturile contractate de societate:

30 iunie 2026

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare initiala împrumut / Limită facilitare	Suma utilizata / Limita facilitare	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Sold la 30 iunie 2026	Termen scurt	Termen mediu si lung
			(EUR)	(EUR)			(RON)	(RON)	(RON)
1	ING	2/11/2018	7.345.000	6.570.884	EURIBOR 1M + marja bancii	Overdraft	34.456.404	34.456.404	-
2	ING	28/03/2025	1.000.000	1.000.000		28/02/2032	4.952.475	873.967	4.078.511
3	ING	28/11/2022	1.000.000	1.000.000		1/9/2029	2.840.393	873.967	1.966.425
4	ING	30/09/2023	1.000.000	1.000.000		9/30/2030	3.732.159	878.155	2.854.004
5	ING	28/11/2022	2.000.000	2.000.000		1/9/2029	5.445.031	1.675.394	3.769.637
6	ING	25/09/2023	2.000.000	2.000.000		25/09/2030	7.493.081	1.763.078	5.730.003
7	ING	1/8/2025	1.000.000	1.000.000		31/07/2031	5.243.800	961.364	4.282.437
Total							64.163.343	41.482.329	22.681.017

31.12.2025

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare initiala împrumut / Limită facilitare	Suma utilizata / Limita facilitare	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Sold la 31 decembrie 2025	Termen scurt	Termen mediu si lung
			(EUR)	(EUR)			(RON)	(RON)	(RON)
1	ING	2/11/2018	7.345.000	7.134.923	EURIBOR 1M + marja bancii	Overdraft	36.377.403	36.377.403	-
2	ING	28/03/2025	1.000.000	1.000.000		28/02/2032	5.098.500	708.131	4.390.369
3	ING	28/11/2022	1.000.000	625.000		1/9/2029	3.186.562	849.750	2.336.812
4	ING	30/09/2023	1.000.000	795.461		9/30/2030	4.055.656	853.822	3.201.834
5	ING	28/11/2022	2.000.000	1.198.125		1/9/2029	6.108.640	1.628.971	4.479.669
6	ING	25/09/2023	2.000.000	1.597.052		25/09/2030	8.142.568	1.714.225	6.428.343
7	ING	1/8/2025	1.000.000	-		31/07/2031	-	-	-
Total							62.969.329	42.132.302	20.837.027

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

Împrumuturile contractate de societate sunt exprimate în Euro.

Nota 17. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

				Termen de exigibilitate pentru soldul de la 30.06.2026
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	Sub 1 an	Peste 1 an
Datorii comerciale	534.975.135	478.425.929	534.975.135	
Alte datorii comerciale (program național CVR)	33.758.441	37.825.751	33.758.441	
Datorii către entitățile din grup și alte părți afiliate	65.595.863	66.401.482	65.595.863	
Furnizori de imobilizări	3.105.285	472.681	3.105.285	
Datorii în legătură cu salariații	5.934.983	5.357.448	5.934.983	
Alte datorii	829.505	1.686.224	829.505	
Avansuri de la clienți	11.789.538	10.713.231	11.789.538	
Dobânzi de platit	116.929	128.610	116.929	
Total	656.105.679	601.011.356	656.105.679	

Nota 18. VENITURI NETE DIN VANZARI

	6 luni încheiate la:	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri nete farmacie proprii	452.466.985	396.863.646
Program național cost-volum-rezultat (CVR)	17.402.094	16.373.274
Reduceri comerciale ulterioare farmacie	(1.071.422)	(1.409.060)
Vanzari distribuție	320.611.750	263.450.544
Reduceri comerciale ulterioare distribuție	(2.632.766)	(2.454.779)
Total vânzări nete	786.776.641	672.823.625

Nota 19. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Veniturile societății sunt obținute din vânzări interne în România.

Societatea a identificat 2 segmente raportabile ale entității: farmacie proprii (retail), distribuție (către clienți farmacie terțe și depozite terțe).

Portofoliul de produse pentru segmentul retail și segmentul distribuție este un portofoliu comun.

Din stocurile existente în depozite se efectuează vânzări atât către farmaciile proprii cât și către entitățile economice terțe.

Datoriile comerciale izvorate din aprovizionarea cu marfuri sunt comune ambelor segmente.

Flota de distribuție este utilizată pentru transportul marfurilor atât către farmaciile proprii cât și pentru clienții terți.

Veniturile pe segmente de activitate sunt prezentate la nota 18.

Nota 20. ALTE VENITURI

	Exercițiu financiar încheiat la:	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din chirii	2.491.887	2.330.605
Venituri nete din reevaluarea investițiilor imobiliare	-	-
Venituri din prestări de servicii	3.912.611	2.620.787
Castiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vanzării	-	3.818.036
Alte venituri din exploatare	943.134	916.405
Total	7.347.632	9.685.833

Nota 21. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli cu salariile	61.944.877	58.252.059
Cheltuieli cu tichetele de masa acordate	4.858.168	4.396.400
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1.999.423	2.092.392
Total	68.802.468	64.740.851

Nota 22. SERVICII PRESTATE DE TERȚI

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Reclama și publicitate	2.108.213	1.839.796
Paza și protecție	916.450	1.022.420
Servicii de curățenie	1.562.150	1.331.319
Telefonie și internet	399.369	256.864
Training	410.272	474.601
Mentenanța programe informatice	788.529	762.961
Servicii imobile închiriate	652.379	542.175
Arhivare electronică	205.269	271.363
Alte prestări de servicii	4.001.061	3.671.664
Total	11.043.692	10.173.163

Nota 23. ALTE CHELTUIELI

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4.002.907	3.618.128
Cheltuieli cu chiriile	266.238	87.438
Cheltuieli de mentenanță și reparații	1.576.703	1.991.446
Cheltuieli cu utilitățile	3.013.263	2.644.021
Cheltuieli cu asigurările	384.939	322.975
Cheltuieli de protocol	406.782	472.555
Cheltuieli cu deplasările și detașările	1.270.490	1.330.937
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	609.592	400.472
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	409.557	351.863
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	362.464	262.049
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1.702.174	1.620.000
Alte cheltuieli de exploatare	2.009.777	911.412
Total	16.014.886	14.013.296

Nota 24. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	392.264	17.174
Venituri din investiții financiare	772.614	989.039
Venituri din diferențe de curs valutar imprumuturi	213.812	110.791
Alte venituri financiare (IFRS 16)	244.986	169.354
Total	1.623.676	1.286.358
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(1.036.046)	(1.123.312)
Cheltuieli privind dobânzile pt. leasing (IFRS 16)	(1.329.207)	(888.764)
Cheltuieli aferente imprumuturilor	(149.453)	(120.220)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar imprumuturi	(2.508.732)	(1.732.376)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar leasing (IFRS16)	(2.172.964)	(1.162.759)
Total	(7.196.402)	(5.027.431)
Rezultat net financiar	(5.572.726)	(3.741.073)

Nota 25. IMPOZIT PE PROFIT

Impozit pe profit curent

	30.06.2026	30.06.2025
Cheltuieli cu impozitul minim pe cifra de afaceri	3.997.753	6.693.972
Cifra de afaceri impozabila	816.053.674	685.305.114
Impozit minim pe cifra de afaceri de 1%	4.080.268	6.853.051
Efectul asupra impozitului al:		
Veniturilor neimpozabile	(5.013)	(49.824)
Scutirilor pentru sponsorizari	(63.739)	(85.992)
Achizitii si amortizare mijloace fixe	(13.763)	(23.263)
Impozit pe profit	3.997.753	6.693.972

Impozitul pe profit amânat

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Sold la inceputul perioadei	11.639.796	11.001.942
Cheltuiala / (venit) cu impozitul amanat inclus in rezultatul global	(155.100)	172.765
Cheltuiala / (venit) cu impozitul amanat inclus in capitaluri proprii	-	465.089
Sold la finalul perioadei	11.484.696	11.639.796

Nota 26. STRUCTURA SI NUMARUL DE ANGAJATI

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Consiliul de administrație (Administratori)	7	7
Conducerea executivă	3	3
Consilieri & Asistent Manager Director General	2	2
Dezvoltare	6	4
SSM	2	2
Responsabil protecția datelor cu caracter personal (GDPR)	1	1
Vânzări	935	938
Logistică & Administrativ & Auto	220	221
Achizitii	13	12
Marketing	22	18
Financiar - contabilitate	18	17
Calitate	4	4
Credit Control	4	4
Juridic	3	3
Informatică	9	9
Resurse umane	8	8
Audit intern	5	5
Total	1.262	1.258
Numar mediu de angajati	1.081	1.076

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

30 iunie 2026	Funcția
MIRON MIHAI	PREȘEDINTE CA
MIRON MIHAI-GABRIEL	MEMBRU CA
MIRON FLORENTINA	MEMBRU CA
BRĂTESCU MIHAI	MEMBRU CA
DĂRABUȘ DORU VASILE VICTOR	MEMBRU CA
ENE DĂNUȚ-MARIAN	MEMBRU CA
NUȚ OVIDIU-IOAN	MEMBRU CA

Lista persoane conducere executivă	
30 iunie 2026	Funcția
MIRON MIHAI	DIRECTOR GENERAL
MIRON MIHAI-GABRIEL	DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
ENE DĂNUȚ-MARIAN	DIRECTOR RESURSE UMANE

Nota 27. CONTINGENȚE

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

(a) Litigii

Societatea este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.
Conducerea societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a societății, cu excepția celor prezentate în aceste situații financiare.

(b) Impozitare

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

(c) Prețul de transfer

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

(d) Volatilitatea 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 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 afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare internaționale. Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

Nota 27. CONTINGENȚE (continuare)

(e) Angajamente

Scrisori de garanții bancare

La 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025 valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor de către Societate este prezentată mai jos:

Echivalent in Lei	30 iunie 2026		31 decembrie 2025	
	Limită	Utilizat	Limită	Utilizat
LEI	13.975.068	13.500.000	14.188.573	11.500.000
USD	15.873.450	15.643.400	14.761.780	14.761.780
EUR	1.928.885	1.901.397	1.848.711	1.848.711
Total LEI	31.777.403	31.044.797	30.799.064	28.110.491

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.

Garanții pentru împrumuturi bancare

La 30 iunie 2026 imobilizări corporale și investiții imobiliare cu o valoare contabilă netă de 84.240.474 lei (31 decembrie 2025: 84.397.002 lei) constituie garanție pentru credite și linii de credit.

Pentru împrumuturile de la bănci Societatea a garantat cu toate soldurile creditoare ale conturilor deschise la ING prezente și viitoare cu toate stocurile de marfa și produse prezente și viitoare și a constituit o garanție reală mobilă asupra creanțelor prezente și viitoare provenind din contractele prezente și viitoare cu clienții săi având calitatea de debitori cedați.

De asemenea, Societatea a cesionat drepturile rezultate din polițele de asigurare emise având ca obiect imobilele și bunurile mobile aduse în garanție.

Nota 28. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

La 30.06.2026 și 31.12.2025 entitățile afiliate ale Societății cu care a încheiat tranzacții sunt :

Denumire parte afiliata	Țară	Tip afiliere
Teo Health	România	Filială
Ropharma Logistic	România	Filială
Aesculap Prod	România	Filială
Eurofarmaco	Republica Moldova	Filială
Bioef	România	Societăți legate (prin acționariat)
Rofruct	România	Societăți legate (prin acționariat)
Bioterra	România	Societăți legate (prin acționariat)

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vânzări de mărfuri	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Aesculap	-	558
Bioterra	-	-
Teo Health	4.466.743	5.082.585
Total	4.466.743	5.083.143

Servicii prestate / refacturări	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Bioef	-	-
Bioterra	74.218	72.125
Ropharma Logistic	15.000	15.000
Aesculap Prod	670.974	338.406
Teo Health	2.718.961	2.611.099
Total	3.479.153	3.036.630

b) Achiziții de marfuri și servicii

Achiziții de mărfuri / produse	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Bioterra	219.267	163.350
Bioef	-	-
Aesculap Prod	7.756.463	8.650.982
Eurofarmaco	11.671.819	14.214.170
Ropharma Logistic	-	-
Total	19.647.549	23.028.502

Achiziții de servicii	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Bioterra	-	3.670
Teo Health	29.164	-
Total	29.164	3.670

Nota 28. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

c) Achiziții de mijloace fixe – nu este cazul

d) Vanzari de mijloace fixe

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Teo Health	4.132	-
Total	4.132	-

e) Achizitie de fond comercial – nu este cazul

f) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Remunerație Administratori	533.200	516.150
Salarii conducerea executivă	985.335	923.950
Total	1.518.535	1.440.100

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creanțe	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Bioef	684.800	432.100
Bioterra	1.610.152	1.520.348
Aesculap Prod	811.878	-
Teo Health	14.055.922	9.862.300
Ropharma Logistic	54.100	35.950
Total	17.216.852	11.850.698

Datoriile către părțile afiliate rezultă în principal din tranzacții de achiziție mărfuri și din transferul activității de distribuție de la Ropharma Logistic în cursul anului 2024.

Datoriile nu poartă dobândă.

Datorii	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Bioterra	16.098	450
Aesculap	16.918.921	19.944.568
Eurofarmaco	15.916.801	13.741.585
Ropharma Logistic	32.714.879	32.714.879
Teo Health	29.164	-
Total	65.595.863	66.401.482

Nota 28. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

(g) Imprumuturi către părți afiliate

	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Imprumuturi către părți afiliate	684.800	432.100
Imprumuturi de la părți afiliate	-	-

Nota 29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Până la data aprobării acestor situații financiare individuale, nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei bilanțului, care să necesite ajustarea situațiilor financiare sau prezentarea în notele la situațiile financiare.

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 28 August 2026 și semnate în numele acestuia.

Situațiile financiare individuale la semestrul I 2026 nu au fost auditate.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare individuale la 30.06.2026 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:	J2007002886085
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 individuale la 30.06.2026 si confirm urmatoarele:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare semestriale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) Situatiile financiare semestriale 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



RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2026

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

ROPHARMA S.A.

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: **J2007002886085**

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 S.A. București, conform Contractului nr. 30861 încheiat în data de 09.09.2022;

Valoarea nominală, lei/acțiune: **0,10**;

Număr de acțiuni tranzacționate la categoria Standard BVB (**RPH**): **511.267.413**;

ROPHARMA S.A.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026

Întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului de Finanțe Publice nr. 2844 / 2016 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană

CUPRINS

PAGINA

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	1
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	6 - 53

		Sold la	Sold la
ACTIVE	Nota	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active imobilizate			
Fond comercial	6	23.858.959	23.858.959
Imobilizări necorporale	6	52.298.776	44.873.589
Imobilizări corporale	5	180.472.297	184.073.822
Active aferente dreptului de utilizare	7	90.375.923	85.908.902
Investitii imobiliare	9	14.058.990	14.721.609
Investitii financiare	8	478	479
Total active imobilizate		361.065.423	353.437.360
Active circulante			
Stocuri	10	271.824.594	242.258.944
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	386.203.058	344.919.319
Cheltuieli înregistrate în avans		3.408.189	1.798.804
Numerar si echivalente de numerar	12	46.719.188	58.127.523
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	5	20.001.080	23.448.819
Total active circulante		728.156.109	670.553.409
TOTAL ACTIVE		1.089.221.532	1.023.990.769
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capitaluri proprii			
Capital social	13	68.698.617	68.698.618
Prime de capital		2.021.064	2.021.064
Rezerve	13	136.853.380	127.346.864
Rezerve din reevaluare	13	42.799.491	43.191.846
Interese care nu controleaza		14.673.372	13.939.350
Rezultat reportat sold creditor / (sold debitor)		6.109.603	11.639.203
TOTAL CAPITALURI PROPRII		271.155.527	266.836.945
Datorii pe termen lung			
Imprumuturi pe termen lung	15	27.629.286	27.939.214
Datorii privind impozitul amânat		13.746.528	12.536.366
Datorii din contractele de leasing	14	81.868.238	76.671.226
Total datorii pe termen lung		123.244.052	117.146.806
Datorii curente			
Datorii comerciale si alte datorii	16	617.773.546	560.844.474
Datorii privind impozitul pe cifra de afaceri / profit		2.069.756	3.868.308
Alte impozite si obligatii privind asigurarile sociale		8.034.422	9.519.043
Partea curenta a datoriilor din contractele de leasing	14	16.144.622	14.503.519
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	15	12.106.457	11.155.701
Imprumuturi pe termen scurt de la banci	15	37.078.304	38.926.653
Venituri înregistrate în avans		1.492.632	989.583
Subventii pentru investitii		6.541	27.377
Provizioane		115.673	172.360
Total datorii curente		694.821.953	640.007.018
TOTAL DATORII		818.066.005	757.153.824
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII		1.089.221.532	1.023.990.769

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 28 August 2026 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

		Exercitiul financiar încheiat la:	
	Nota	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări	17	785.016.039	657.362.746
Alte venituri	19	75.376.684	78.619.763
Total venituri din exploatare		860.392.723	735.982.509
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		(691.610.638)	(570.397.465)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	20	(92.113.553)	(86.794.381)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		11.899.415	109.058
Servicii prestate de terti	21	(27.594.112)	(27.433.418)
Ajustari de valoare pentru activele circulante: (cheltuieli) / venituri		(65.628)	(369.700)
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli: (cheltuieli) / venituri		60.407	55.006
Cheltuieli cu amortizarea privind activele imobilizate	5,6	(17.351.280)	(15.539.311)
Alte cheltuieli operationale	21	(25.455.572)	(20.481.805)
Total cheltuieli din exploatare		(842.230.961)	(720.852.016)
Rezultat din exploatare		18.161.762	15.130.493
Venituri financiare		1.320.822	736.041
Cheltuieli financiare		(8.494.915)	(5.671.382)
Rezultat financiar	22	(7.174.093)	(4.935.341)
Profit înainte de impozitare		10.987.669	10.195.152
Impozit minim pe cifra de afaceri		(3.997.753)	(6.699.415)
Impozit pe profitul curent		(766.378)	(1.207.759)
Impozit pe profit amanat: (cheltuială) / venit		(101.351)	811.768
Profit din activitati continue		6.122.187	3.099.746
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		1.404.435	4.310.050
Rezultat net atribuibil proprietarilor societatii mama		4.717.752	(1.210.305)
Alte elemente ale rezultatului global			
Castiguri/ (pierderi) din reevaluarea imobilizari corporale		-	-
Impozit pe profit aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Alte elemente ale rezultatului global, net		-	-
Total rezultat global		6.122.187	3.099.745
Rezultat global atribuibil intereselor care nu controleaza		1.404.435	4.310.050
Rezultat global atribuibil proprietarilor societatii mama		4.717.752	(1.210.305)
Rezultatul per actiune de baza		0.009	(0.002)
Rezultatul per actiune diluat		0.009	(0.002)

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 28 August 2026 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat Reportat	Total capital propriu atribuibil:		Total
						Proprietarilor societatii mama	Intereselor Minoritare	
1 Ianuarie 2026	68.698.618	2.021.064	127.346.864	43.191.846	11.639.203	252.897.595	13.939.350	266.836.945
Profit aferent anului	-	-	-	-	4.717.752	4.717.752	1.404.435	6.122.187
Impozit amanat	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerva din Reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezultat global	-	-	-	-	4.717.752	4.717.752	1.404.435	6.122.187
Alocari la rezerva legala	-	-	1.059.000	-	(1.059.000)	-	-	-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare	-	-	-	(392.354)	392.354	-	-	-
Alocari la alte rezerve	-	-	8.442.560	-	(8.442.560)	-	-	-
Diferente de translatate	-	-	4.956	-	(1.097.800)	(1.092.844)	142.548	(950.296)
Schema de participare a conducerii cu privire la profitul societatii	-	-	-	-	(40.346)	(40.346)	(40.346)	(80.692)
Dividende acordate	-	-	-	-	-	-	(772.614)	(772.614)
30 Iunie 2026	68.698.618	2.021.064	136.853.380	42.799.492	6.109.603	256.482.157	14.673.373	271.155.530

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital Subscris	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultat Reportat	Total capital propriu atribuibil:		Total
						Proprietarilor societatii mama	Intereselor Minoritare	
1 Ianuarie 2025	68.698.618	2.021.064	105.387.054	39.066.985	30.054.222	245.227.943	14.116.170	259.344.113
Profit aferent anului	-	-	-	-	2.181.452	2.181.452	4.665.697	6.847.149
Impozit amanat	-	-	-	(1.134.883)	-	(1.134.883)	-	(1.134.883)
Rezerva din Reevaluare	-	-	-	7.093.016	-	7.093.016	-	7.093.016
Rezultat global	-	-	-	5.958.133	2.181.452	8.139.585	4.665.697	12.805.282
Alocari la rezerva legala	-	-	689.460	-	(689.460)	-	-	-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare	-	-	-	(1.833.272)	1.833.272	-	-	-
Alocari la alte rezerve	-	-	21.336.772	-	(21.336.772)	-	-	-
Diferente de translatate	-	-	(66.422)	-	151.392	84.970	(228.259)	(143.289)
Schema de participare a conducerii cu privire la profitul societatii	-	-	-	-	(554.903)	(554.903)	(554.903)	(1.109.806)
Dividende acordate	-	-	-	-	-	-	(4.059.355)	(4.059.355)
31 decembrie 2025	68.698.618	2.021.064	127.346.864	43.191.846	11.639.203	252.897.595	13.939.350	266.836.945

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Exercitiul financiar incheiat la:	
	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Profit net	6.122.187	3.099.745
<i>Ajustari pentru:</i>		
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	17.351.280	15.539.311
Cheltuieli cu dobanzile si costuri aferente finantarilor	8.494.915	5.671.382
Venituri din dobanzi, dividende si diferente de curs valutar	(1.320.822)	(736.041)
Diferente de curs nerealizate	(950.299)	188.672
Ajustari de depreciere pentru stocuri: cheltuieli / (venituri)	(275.751)	-
Ajustari de depreciere pentru creante: cheltuieli / (venituri)	341.379	369.700
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	(60.407)	-
(Câștig) / Pierdere din vânzarea / cedarea activelor fixe	(11.899.415)	(109.058)
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amanat	101.351	(811.768)
Cheltuiala cu impozitul minim pe cifra de afaceri / pe profit	4.764.131	7.907.174
Pierdere/(Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare	-	-
(Câștig)/Pierdere din reevaluarea activelor destinate vanzarii	3.447.739	(3.818.036)
Numerar net din (utilizat in) activitatile de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	26.116.288	27.301.082
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>		
(Crestere) / scadere a stocului	(29.289.899)	7.419.471
(Crestere) / scadere a creantelor comerciale si alte creante	(43.809.890)	(26.316.085)
Crestere / (scadere) a datoriilor comerciale si alte datorii	53.710.195	20.898.270
Numerar din / (utilizat in) activitatile de exploatare	6.726.694	29.302.739
Impozit pe profit / venit (IMCA) platit	(6.562.683)	(7.803.405)
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de exploatare	164.011	21.499.334
<i>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii:</i>		
Achizitii din imobilizari corporale	(2.958.390)	(7.004.384)
Achizitii din imobilizari necorporale	(7.553.824)	(5.522.640)
Achizitii de investitii imobiliare	(7.278.536)	-
Intrari nete drepturi de utilizare	(224.000)	-
Incasari din vanzari de imobilizari	20.815.678	5.307.786
Dobanzi incasate	412.323	34.544
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de investitii	3.213.251	(7.184.696)
<i>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</i>		
Trageri / (Rambursari) împrumuturi in timpul anului	(372.585)	(2.651.495)
Utilizare netă overdraft in timpul anului: Trageri / (Rambursari)	(2.950.294)	2.141.289
Dividende platite	(772.614)	(989.039)
Dobanzi platite	(3.005.999)	(2.517.095)
Plati aferente contractelor de leasing	(7.684.105)	(7.047.526)
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de finantare	(14.785.597)	(11.063.866)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(11.408.335)	3.250.773
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	58.127.523	19.902.405
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	46.719.188	23.153.178

Nota 1. INFORMAȚII GENERALE

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

Societatea a fost înființată în anul 1991, iar 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, cotelă la Bursa de Valori București, sub simbolul RPH, și are sediul în România. Adresa sediului social este Iuliu Maniu nr. 55, Brașov.

Principala piață de desfacere este România.

În anul 2024, Societatea a achiziționat activitatea de distribuție desfasurată până la data de 1 Mai 2024 în cadrul societății Ropharma Logistic SA.

Societatea a efectuat o evaluare independentă a valorii juste a liniei de activitate distribuție („Activitatea”).

S-a utilizat abordarea prin venit, iar în cadrul abordării a fost aplicată metoda fluxurilor de numerar nete actualizate (*metoda DCF – Discounted Cash Flows*).

Transferul liniei de activitate distribuție pe Societatea Ropharma SA s-a realizat prin continuitatea operațiunilor fără întreruperi în onorarea comenzilor clienților.

Achiziția de stocuri și a flotei de distribuție s-a realizat premergător derulării procesului de evaluare a Activității.

Actionarii societății Ropharma SA la 30 Iunie 2026 sunt: Progreso Investments Limited (31,22%), ADD Pharmaceuticals Ltd (17,81%), Rimia Investments Ltd (14,07%), Fondul de pensii privat Allianz-Tiriac (8,60%), FIA DCP Investiții (2,18%), Alte persoane juridice (3,39%) și Persoane Fizice (22,73%).

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.

2.2. Bazele întocmirii

Situațiile financiare consolidate ale Ropharma au fost întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („UE”), cu modificările ulterioare („IFRS” sau „OMFP 2844 / 2016”). Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, cu excepția investițiilor imobiliare și a terenurilor și clădirilor, care au fost evaluate la valoarea justă.

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 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 4.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3. Continuitatea activității

Ca urmare a activităților de finanțare derulate și a atenției sporite acordate capitalului circulant, Societatea și-a îmbunătățit poziția lichidității pe termen scurt și mediu. Previziunile și proiecțiile pregătite de conducerea Societății, ținând cont de posibilele modificări rezonabile în performanța comercială, demonstrează că atât Societatea, cât și 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, Societatea adoptă în continuare principiul continuității activității la întocmirea situațiilor sale financiare consolidate.

2.4. Bazele consolidării

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale Societății și ale filialelor sale la 30 iunie 2026: Ropharma Logistic S.A., Teo Health S.A., Aesculap Prod S.R.L. și ICS Eurofarmaco S.A. Chișinău.

Controlul este obținut în situația în care Grupul este expus la sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit. În mod specific, Grupul controlează o entitate în care a investit dacă și numai dacă Grupul detine următoarele:

- Autoritate asupra entității în care s-a investit (respectiv, are drepturi existente care îi conferă capacitatea curentă de a coordona activitățile relevante)
- Expunere sau drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit
- Capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea rentabilității acesteia.

Consolidarea unei filiale începe atunci când Societatea obține controlul asupra filialei și încetează când Societatea pierde controlul asupra filialei. Mai exact, rezultatele filialelor achiziționate sau cedate în cursul anului sunt incluse în profit sau pierdere de la data la care Societatea obține controlul până la data la care Societatea încetează să controleze filiala.

Acolo unde este necesar, se fac ajustări la situațiile financiare ale filialelor pentru a alinia politicile contabile utilizate cu politicile contabile ale Grupului.

Toate activele, datoriile, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile și fluxurile de numerar aferente tranzacțiilor dintre membrii Grupului sunt eliminate la consolidare.

Interesele care nu controlează în filiale sunt identificate separat de capitalurile proprii ale Grupului. Grupul evaluează orice interese care nu controlează deținute într-o entitate la cota proporțională din activele nete identificabile ale entității dobândite la data achiziției. Ulterior achiziției, valoarea contabilă a intereselor care nu controlează este valoarea respectivelor interese la recunoașterea inițială plus cota de interese a intereselor care nu controlează din modificările ulterioare ale capitalurilor proprii.

Profitul sau pierderea și fiecare componentă a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite proprietarilor Grupului și intereselor care nu controlează. Rezultatul global total al filialelor este atribuit proprietarilor Grupului și intereselor care nu controlează, chiar dacă acest lucru are ca rezultat un sold deficitar al intereselor care nu controlează.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Modificările în interesele Grupului în filiale care nu rezultă în pierderea a controlului sunt contabilizate drept tranzacții cu acționarii. Valoarea contabilă a intereselor Grupului și a intereselor care nu controlează sunt ajustate pentru a reflecta modificările intereselor lor relative în filiale. Ajustările aduse intereselor care nu controlează sunt bazate pe cota-parte din activul net al filialei. Orice diferență între valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controlează și valoarea justă a contraprestației plătite sau primite este recunoscută direct în capitalurile proprii și atribuită proprietarilor Grupului.

În momentul în care grupul pierde controlul asupra unei filiale incluse în consolidare, Grupul derecunoaște activele și datoriile societății, precum și orice interese care nu controlează aferente și alte componente ale capitalurilor proprii aferente societății. Orice surplus sau deficit rezultat în urma pierderii controlului este recunoscut în profit sau pierdere, cu excepția valorilor aferente societății respective recunoscute anterior în alte elemente ale rezultatului global, care sunt recunoscute pe aceeași bază ca și cea aplicată dacă Societatea-mamă ar fi cedat direct activele sau datoriile aferente. Orice interes păstrat în societate este evaluat la valoarea justă atunci când controlul este pierdut.

2.5. Tranzacții în valută

Aceste situații financiare consolidate sunt prezentate în lei (RON), care este moneda funcțională și a societății-mamă.

Moneda funcțională a filialelor Ropharma Logistic S.A., Aesculap Prod S.R.L., Teo Health S.A. este, de asemenea, leul românesc (RON), iar moneda funcțională a filialei ICS Eurofarmaco S.A. Chișinău este leul moldovenesc (MDL).

Toate informațiile financiare sunt prezentate în RON, cu excepția cazului în care se indică altfel.

(i) Tranzacții valutare

Tranzacțiile valutare se convertesc în moneda funcțională la cursul de schimb aferent datei fiecărei tranzacții.

Activele și datoriile monetare exprimate în valută se convertesc în moneda funcțională la cursul de schimb la data raportării comunicat de Banca Națională a României și de Banca Națională a Moldovei. Activele și datoriile nemonetare evaluate la valoarea justă într-o valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb de la data la care a fost determinată valoarea justă.

Diferențele de curs valutar sunt recunoscute în situația profitului sau pierderii. Elementele nemonetare denumite într-o valută și care sunt evaluate pe baza costului istoric nu sunt convertite.

(ii) Operațiuni din strainatate

Activele și datoriile operațiunilor din strainatate sunt convertite în RON la cursul de schimb de la data raportării.

Capitalurile proprii sunt convertite în RON la cursul de schimb de la data tranzacțiilor.

Veniturile și cheltuielile operațiunilor din strainatate sunt convertite în RON la cursul mediu la data tranzacțiilor.

Diferențele valutare sunt recunoscute ca „Alte elemente ale rezultatului global” (OCI) și acumulate în rezerva pentru conversii valutare. În cazul în care o societate din strainatate este cedată în întregime sau parțial, astfel încât controlul, influența semnificativă sau controlul în comun este pierdut, valoarea cumulată din rezerva pentru conversii valutare este reclasificată în situația profitului sau pierderii ca parte a castigului sau pierderii din cedare.

2.6. Imobilizări corporale

Terenurile și clădirile (excluzând investițiile imobiliare) 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 reevaluată este înregistrată ca valoare netă 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 și punerii în funcțiune a imobilizărilor respective.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Cheltuielile ulterioare sunt incluse în valoarea contabilă a activului sau recunoscute ca activ separat, după caz, doar când o intrare de beneficii economice viitoare suplimentare pentru societate asociate activului 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 scos din gestiune.

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.

Terenurile nu se amortizează.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea diminuării valorii 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 a fi 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. Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare cuprind terenuri și clădiri care sunt deținute pentru a obține venituri din chirie sau pentru aprecierea capitalului, sau ambele.

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă, care reflectă condițiile pieței la data raportării. Câștigurile sau pierderile rezultate din modificările valorilor juste ale investițiilor imobiliare sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care apar, inclusiv efectul fiscal corespunzător. Valorile juste sunt determinate pe baza unei evaluări anuale efectuate de evaluatori independenți externi acreditați, care aplică modelele de evaluare recomandate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Evaluare.

Investițiile imobiliare sunt scoase din evidență fie la cedare, fie când sunt scoase definitiv din uz și nu se așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea lor.

Transferurile în sau din investiții imobiliare sunt efectuate numai atunci când există o modificare a utilizării. În cazul în care o proprietate imobiliară este transferată de la categoria de investiție imobiliară la categoria proprietate imobiliară utilizată de posesor, costul considerat pentru contabilitatea ulterioară este valoarea justă la data schimbării utilizării. Dacă proprietatea imobiliară utilizată de posesor devine investiție imobiliară, Societatea contabilizează acea proprietate în conformitate cu politica enunțată pentru imobilizări corporale până la data schimbării utilizării.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.8. Active detinute in vederea vanzarii

Un activ este considerat detinut in vederea vanzarii daca valoarea sa contabila va fi recuperata in principal printr-o vanzare si nu prin utilizare continua. Activul trebuie sa fie disponibil pentru vanzare si sa existe un plan pentru vanzarea acestuia.

Activele clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii sunt evaluate la cea mai mica valoare dintre valoarea contabila si valoarea justa.

Amortizarea acestor active inceteaza odata ce sunt reclassificate.

Reevaluarile efectuate anterior activului reclassificat sunt contabilizate in continuare in Rezerve din Reevaluare, rezervele fiind considerate realizate la momentul vanzarii efective a activului.

Ele sunt prezentate separat in situatia pozitiei financiare, iar rezultatele activitatilor intrerupte se raporteaza in contul de profit si pierdere.

2.9. Imobilizări necorporale

Licențe achiziționate pentru farmacii

Licențele achiziționate pentru farmacii includ achiziția autorizațiilor de funcționare a farmaciilor prin transferul fondului de comerț. Autorizația / licența de funcționare este transferata noului proprietar printr-un contract de vânzare-cumparare fond comerț, contract care cuprinde elementele fondului de comerț: autorizatia de functionare emisa de Ministerul Sanatatii, clientela, vadul, stocul de marfa (daca este cazul).

Acestea sunt evaluate initial la costul istoric (prețul de achiziție). După recunoașterea inițială, licențele sunt contabilizate la cost minus pierderi cumulate din depreciere, dacă există. Au o durata de viață nedeterminată și nu sunt amortizate.

Alte imobilizări necorporale

Alte imobilizări necorporale includ programe informatice (Charisma) și licențe pentru programe informatice (BizPharma, Office, Windows etc)

Acestea sunt evaluate initial la costul istoric. După recunoaștere inițială, licențele sunt contabilizate la cost minus orice amortizare cumulata și orice pierderi cumulate din depreciere, dacă există.

Licențele și programele informatice sunt amortizate pe durata de viață utilă estimată a acestora (un an până la trei ani).

Costurile aferente întreținerii programelor informatice sunt recunoscute drept cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

Marci

Marcile sunt recunoscute ca active necorporale si genereaza beneficii economice viitoare.

Pentru recunoasterea initiala marcile sunt evaluate la costul de achizitie.

Societatea nu amortizeaza costul de achizitie pe o durata de viata utila deoarece durata de viata este considerata nedeterminata.

Marcile se testeaza anual pentru depreciere.

2.10. 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.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Pierdere 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 deprecieri sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

2.11. Fondul comercial

Fondul comercial a fost generat de achiziția părților sociale ale unor societăți, în scopul obținerii autorizației de funcționare a farmaciilor deținute de aceste societăți, și ulterior efectuarea fuziunii dintre Ropharma și aceste societăți (transferul fondului de comerț de la societatea achiziționată la Ropharma), dar și de achiziția societății Teo Health SA.

Fondul comercial nu se amortizează, dar este testat pentru depreciere anual sau mai frecvent, dacă evenimentele sau modificările circumstanțelor indică faptul că s-ar putea deprecia, și este contabilizat la cost minus pierderile cumulate din depreciere. Odată ce se depreciază, valoarea fondului comercial nu mai poate crește.

2.12. Active financiare

2.12.1 Clasificare

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

Instrumentele financiare sunt clasificate drept creante din împrumuturi acordate, datorii sau capitaluri proprii în concordanță cu conținutul aranjamentului contractual. Dobanda, 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. Creanțele sunt clasificate ca și „clienți și alte creanțe” în bilanțul contabil.

2.12.2 Recunoaștere și evaluare

Activele financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, conform criteriilor detaliate mai jos, și ulterior evaluate la cost amortizat sau la valoarea justă, iar orice mișcare a valorii juste este reflectată în alte elemente ale rezultatului global.

Clasificarea activelor financiare la recunoașterea inițială depinde de caracteristicile contractuale ale fluxului de numerar ale activului financiar și de modelul de activitate al Grupului pentru gestionarea acestora.

Cu excepția creanțelor comerciale, care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Societatea a aplicat avantajul practic, Societatea evaluează inițial un activ financiar la valoarea justă plus, în cazul unui activ financiar care nu este evaluat la valoarea justă prin situația individuală a rezultatului global, costurile de tranzacționare.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care Societatea a aplicat avantajul practic sunt evaluate la prețul de tranzacționare stabilit în conformitate cu IFRS 15. Facem referire la politicile contabile din secțiunea 2.

Pentru ca un activ financiar să fie clasificat și evaluat la cost amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, trebuie să genereze fluxuri de numerar care sunt “exclusive plăți de principal și dobânzi (SPPI)” din suma principală rămasă. Această evaluare este denumită testul SPPI și se efectuează la nivel de instrument.

Modelul de afaceri al Grupului pentru gestionarea activelor financiare se referă la modul în care își gestionează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri stabilește dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, vânzarea activelor financiare sau ambele.

Achizițiile sau vânzările de active financiare care necesită livrarea de active într-un interval de timp stabilit prin reglementare sau convenție pe piața (tranzacții obișnuite) sunt recunoscute la data tranzacției, adică la data pe care Societatea se angajează să cumpere sau să vândă activul.

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.

2.12.3. Evaluarea ulterioară

Pentru evaluarea ulterioară, Societatea evaluează activele financiare la cost amortizat dacă ambele condiții de mai jos sunt îndeplinite:

- Activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea activelor financiare pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale
- și
- Termenii contractuali ai activului financiar generează la datele specificate fluxurile de numerar care reprezintă exclusiv plăți de principal și dobânzi din principalul rămas.

Activele financiare la cost amortizat sunt evaluate prin metoda dobânzii efective și sunt supuse deprecierii. Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când activul este scos din evidență, modificat sau depreciat. Deoarece activele financiare ale Grupului, cu excepția investițiilor în filiale și entități asociate, îndeplinesc aceste condiții, ele sunt evaluate ulterior la costul amortizat. Interesele deținute în filiale, entități asociate și asocieri în participație care sunt contabilizate în conformitate cu IFRS 10 Situații financiare consolidate, IAS 27 Situații financiare individuale sau IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație sunt măsurate la cost minus orice pierderi din depreciere conform excepției menționată la secțiunea 2.12.

Societatea scoate din evidență 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 pastrat de către Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

2.12.4. 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, o ajustare pentru depreciere este recunoscută 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 deprecierii.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

2.13. Datorii financiare

Recunoaștere și evaluarea inițială

Datoriile financiare ale Grupului cuprind credite și împrumuturi purtătoare de dobândă, datorii de leasing, și datorii comerciale de altă natură.

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, drept credite și împrumuturi, sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire într-o acoperire efectivă, după caz. A se vedea politica contabilă privind contractele de leasing, pentru detalii privind recunoașterea și evaluarea inițială a datoriilor de leasing financiar, deoarece acestea nu intră în sfera de aplicare a IFRS 9.

Evaluarea ulterioară

În scopul evaluării ulterioare, toate datoriile financiare, cu excepția instrumentelor financiare derivate, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective ("EIR"). Câștigurile și pierderile sunt recunoscute în contul de profit și pierdere atunci când datoriile sunt lichidate / scoase din evidență, precum și prin procesul de amortizare EIR.

Costul amortizat se calculează luând în considerare orice reducere sau primă la achiziție și comisioane sau costuri care fac parte integrantă din EIR. Amortizarea EIR este inclusă drept cost de finanțare în situația rezultatului global. A se vedea politica contabilă privind contractele de leasing pentru evaluarea ulterioară a datoriilor din contractele de leasing financiar.

Derecunoaștere

O datorie financiară este anulată / scoasă din evidență când obligația aferentă datoriei este achitată, anulată sau expiră. Atunci când o datorie financiară existentă este înlocuită cu o alta de la același creditor în termeni substanțiali diferiți, sau condițiile unei datorii existente sunt modificate în mod substanțial, un astfel de schimb sau modificare este tratat(ă) ca anularea obligației inițiale și recunoașterea unei noi datorii. Diferența dintre valorile contabile respective este recunoscută în contul de profit și pierdere

Plăți în avans de la clienți

Plățile în avans de la clienți, evaluate la cost amortizat, sunt înregistrate ca datorii la încasare și recunoscute în contul de profit și pierdere ca venituri la finalizarea tranzacției, dacă Societatea are dreptul la plăți pentru serviciile prestate sau produsele livrate.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Compensarea instrumentelor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar valoarea netă este raportată în situația consolidată a poziției financiare dacă există un drept legal executoriu pentru a compensa sumele recunoscute și există intenția de a deconta pe o bază netă, pentru a realiza activele și a achita datoriile simultan.

2.14. Evaluarea la valoarea justă

Entitatea evaluează instrumentele financiare și activele nefinanciare, cum ar fi investițiile imobiliare, la valoarea justă la fiecare dată a bilanțului. De asemenea, valorile juste ale instrumentelor financiare evaluate la cost amortizat sunt prezentate în Nota 3.

Valoarea justă a terenurilor și a clădirilor deținute a fost determinată pe baza abordării prin venit.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost determinată pe baza abordării prin venit.

Nu a fost modificată tehnica de evaluare pentru niciuna dintre clasele de active menționate mai sus. Nu au fost înregistrate transferuri între nivelul 1, nivelul 2 sau nivelul 3 pe parcursul anului.

Pentru toate cele de mai sus, nivelul în care este încadrată evaluarea la valoarea justă este nivelul 2.

Valoarea justă este prețul care ar fi primit pentru a vinde un activ sau plătit pentru a transfera o datorie într-o tranzacție în care prețul este stabilit în mod obiectiv între participanții de pe piață la data evaluării. Evaluarea la valoarea justă se bazează pe ipoteza că tranzacția de a vinde activul sau de a transfera datoria are loc fie:

- pe piața principală a activului sau a datoriei; sau
- în absența unei piețe principale, pe piața cea mai avantajoasă pentru activ sau datorie.

Valoarea justă a unui activ sau a unei datorii este evaluată pe baza ipotezelor pe care participanții de pe piață le-ar folosi la stabilirea prețurilor activului sau a datoriei, presupunând că participanții de pe piață acționează în interesul lor economic.

O evaluare a valorii juste a unui activ nefinanciar are în vedere capacitatea unui participant de pe piață de a genera beneficii economice prin utilizarea activului în cea mai bună utilizare sau prin vânzarea acestuia către un alt participant de pe piață, care ar utiliza activul în cea mai bună utilizare.

O entitate folosește tehnici de evaluare adecvate în circumstanțele date și pentru care sunt disponibile suficiente date pentru a evalua valoarea justă, maximizând utilizarea de date de intrare relevante observabile și minimizând utilizarea de date de intrare neobservabile.

Toate activele și datoriile pentru care valoarea justă este evaluată sau prezentată în situațiile financiare sunt clasificate în ierarhia valorii juste, descrisă mai jos, pe baza celui mai scăzut nivel de date de intrare care este semnificativ pentru evaluarea valorii juste în ansamblul său:

- Nivelul 1 - Prețuri de piață cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau datorii identice;
- Nivelul 2 - Tehnici de evaluare pentru care cel mai mic nivel de date de intrare care este semnificativ pentru măsurarea valorii juste este direct sau indirect observabil;
- Nivelul 3 - Tehnici de evaluare pentru care cel mai mic nivel de date de intrare care este semnificativ pentru măsurarea valorii juste este neobservabil.

Pentru activele și datoriile care sunt recunoscute în situațiile financiare în mod recurent, Societatea stabilește dacă s-au produs transferuri între nivelurile din ierarhie prin reevaluarea încadrării (bazată pe cel mai scăzut nivel de date de intrare care este semnificativ pentru evaluarea valorii juste în ansamblu) la sfârșitul fiecărei perioade de raportare.

Sunt implicați evaluatori externi pentru evaluarea activelor semnificative, cum ar fi investițiile imobiliare sau terenurile și clădirile. Implicarea evaluatorilor externi este decisă anual de către conducere. Criteriile de selecție includ cunoștințe de piață, reputație, independență și standarde profesionale, dacă sunt specificate.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

La fiecare dată de raportare, conducerea Grupului analizează evoluția valorilor activelor și datoriilor care trebuie reevaluate conform politicilor contabile ale Grupului.

Conducerea Grupului, împreună cu evaluatorii externi ai entității, compară de asemenea modificarea valorii juste a fiecărui activ și fiecărei datorii cu surse externe relevante pentru a determina dacă modificarea este rezonabilă.

În scopul notificării și dezvăluirii valorilor juste, Societatea a determinat clase de active și datorii pe baza naturii, caracteristicilor și riscurilor activului sau datoriei și a nivelului ierarhiei valorilor juste, așa cum este explicat mai sus.

2.15. Investiții în filiale și în entitățile asociate

Investițiile în filiale reprezintă acțiunile deținute în entitățile controlate de către Societate, iar investițiile în entitățile asociate includ interesele de participare deținute de către Societate în alte entități (În cadrul acestor entități

Societatea exercită o influență semnificativă asupra politicilor de exploatare și financiare și deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale acționarilor sau asociaților respectivelor entități).

Aceste investiții se înregistrează inițial la costul de achiziție și ulterior la valoarea de intrare mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare. IFRS 9 Instrumente Financiare permite o excepție în cazul acelor interese deținute în filiale, care sunt contabilizate în conformitate cu IFRS 10 Situații financiare consolidate, IAS 27 Situații financiare individuale sau IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație. Societatea nu aplică această excepție și continuă să evalueze interesele deținute în filiale și entitățile asociate la cost minus orice pierderi din depreciere.

La fiecare dată a situațiilor financiare, Societatea evaluează dacă există indicii de pierdere de valoare a investițiilor în filiale, în conformitate cu IFRS 36 Deprecierea Activelor.

Aceste indicii se referă la schimbări importante care au survenit în mediul economic în care entitățile respective operează, sau schimbări importante în evoluția poziției financiare, respectiv a performanței financiare a entităților în care Societatea deține interese.

În situația în care există indicii de depreciere, Societatea efectuează un test de depreciere și calculează valoarea pierderilor de valoare ca diferență între valoarea recuperabilă și valoarea contabilă netă.

Cu excepția activelor a căror valoare va fi recuperată printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizare, pentru toate testele de depreciere efectuate, valoarea recuperabilă s-a bazat pe valoarea de utilizare. Evaluarea acesteia necesită diverse estimări și ipoteze, în funcție de natura activității, cum ar fi ratele de actualizare, ratele de creștere, marjele brute. Pierdere de valoare rezultată în testele de depreciere reprezintă o cheltuială a exercițiului curent și se recunoaște în contul de profit și pierdere.

2.16. 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 care sunt uzate fizic sau moral.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.17. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt recunoscute 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, vor fi clasificate ca active circulante. În caz contrar, vor fi prezentate ca active pe termen lung.

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 Grupului 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 și al anilor precedenți. 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 de depreciere pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor ajustate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

2.18. 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. Soldul final al numerarului și echivalentelor de numerar din situația fluxurilor de numerar include și liniile de credit / facilitățile overdraft utilizate de Societate.

2.19. Capital social

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

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

2.20. 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. În caz contrar, vor fi prezentate ca datorii pe termen lung.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.21. *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 tranșele de rambursat sunt scadente după mai mult de 12 luni de la data bilanțului, sau dacă 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 mai mare de 12 luni.

Comisioanele plătite la stabilirea facilităților de împrumut sunt recunoscute drept costuri aferente împrumuturilor. Onorariile și comisioanele bancare achitate în vederea obținerii de împrumuturi pe termen lung se recunosc pe seama cheltuielilor înregistrate în avans. Cheltuielile în avans urmează să se recunoască la cheltuieli curente eșalonat, pe perioada de rambursare a împrumuturilor respective.

2.22. *Impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA), impozit pe profit curent și amanat*

Societățile din cadrul Grupului 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.

Începând cu anul 2024, în urma schimbărilor legislative din România, societățile din cadrul Grupului care au raportat în anul anterior (2023) o cifra de afaceri de peste 50 milioane EUR sunt obligate să calculeze și să plătească impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) de 1% dacă determină un impozit pe profit curent mai mic decât impozitul minim pe cifra de afaceri. Societățile din cadrul Grupului care au fost subiectul IMCA începând cu 2024 sunt Ropharma SA și Ropharma Logistic SA.

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 minim pe cifra de afaceri și 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, dacă există intenția de a compensa soldurile pe o bază netă.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.23. Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, societățile din cadrul Grupului fac plăți către Statul român în numele angajaților lor, pentru fondurile de pensii, sănătate și șomaj. Toți angajații societăților 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 societăților.

În cazul Ropharma SA, conform contractului colectiv de muncă, Societatea are 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. Pe baza analizei și a calculului conducerii, Societatea a determinat că valoarea actualizată a obligației de plată a beneficiilor la pensionare nu este semnificativă în raport cu pragul de semnificație al Grupului, și prin urmare nu a înregistrat un provizion în situațiile financiare.

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.

2.24. 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 rezonabilă în ceea ce privește valoarea obligației.

2.25. Recunoasterea 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.

Grupul recunoaște veniturile atunci când valoarea acestora poate fi evaluată în mod rezonabil, când este probabil să producă beneficii economice viitoare pentru entitate, și când au fost îndeplinite criterii specifice pentru fiecare dintre activitățile societăților consolidate, așa cum au fost descrise mai jos.

Grupul 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

În conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute atunci când un client obține controlul asupra bunurilor. Ca activitate principală, Societatea vinde medicamente prin rețea proprie de farmacii către clienți. Societatea recunoaște venitul la un moment în timp, moment în care controlul activului este transferat clientului, anume general la vânzarea / livrarea bunului.

Se consideră că livrarea are loc când produsele au fost transferate clientului în farmaciile operate de Societate (în cazul activităților de vânzare retail).

O parte din produsele comercializate sunt incluse în CANAMED (Catalogul public național al prețurilor maxime ale medicamentelor de uz uman) și decontate de către Casele de Sanătate Județene. În baza rețelilor compensate

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

și gratuite onorate de către farmacii către pacienți. Societatea întocmește lunar facturi către Casele de Sanătate ce urmează a fi plătite potrivit termenelor stipulate în contracte. Pot apărea situații când Casele de Sanătate întârzie efectuarea plăților.

Veniturile din contractele cost-volum-rezultat (CVR) se recunosc pe măsura procedurilor efectuate pentru pacient, concomitent cu consumul de medicamente. Încasarea creanțelor și plata datoriilor aferente contractelor CVR se fac în momentul în care pacientul se vindecă. Aceste medicamente, sunt decontate de către stat și, în cazul în care un pacient nu se face bine, riscul de neîncasare a creanțelor și neplata datoriei îi revine producătorului de medicamente, astfel Societatea își recuperează creanțele neincasate de la producător.

Sunt considerate contracte cost-volum-rezultat următoarele:

- contracte în care deținătorul autorizației de punere pe piață se angajează să furnizeze gratuit un număr determinat de unități, pentru un număr determinat de pacienți, pe o anumită perioadă de timp, în condiția atingerii unei ținte terapeutice stabilite.
- contracte în care deținătorul autorizației de punere pe piață se angajează să furnizeze medicamentul inclus în Listă cu un anumit preț negociat, pentru o anumită categorie de pacienți, pe o anumită perioadă de timp, în condiția atingerii unei ținte terapeutice stabilite.

În cazul activității de distribuție (preluată în 2024 de la Ropharma Logistic SA), veniturile se recunosc la livrarea produselor către client.

(b) Venituri din prestări de servicii

Veniturile din prestări de servicii (de ex. prestarea de servicii medicale în cadrul Teo Health) sunt recunoscute pe măsura prestării serviciilor relevante.

(c) Venituri din chirii

Veniturile din chirii sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, în perioada pentru care este percepută chiria, în conformitate cu substanța economică a contractelor aferente.

(d) Venituri din dividende

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

2.26. Reduceri comerciale primite

Reduceri comerciale acordate de furnizor și înscrise pe factura de achiziție ajustează în sensul reducerii costul de achiziție al bunurilor. Reducerile comerciale (de volum) primite ulterior facturării, se evidențiază distinct în contabilitate (contul 609 "Reduceri comerciale primite"), pe seama conturilor de terți. Acestea sunt recunoscute conform ofertelor comerciale cu țargete lunare, trimestriale și anuale de valoare brută și, care se estimează la nivel de produs, portofoliu, distribuitor și tip canal vânzare. Reducerile comerciale estimate a fi de primit și nefacturate sunt subiect al revizuirii continue și ajustării corespunzătoare, bazate pe cele mai recente informații disponibile.

2.27. Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă a Societății care se implică în segmente de activitate din care pot obține venituri sau se pot înregistra cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli corespunzătoare tranzacțiilor cu alte componente ale

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

aceleiași entități), ale carei rezultate operationale sunt trecute în revistă în mod regulat de către principalul factor decizional al Societății pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmează să fie alocate segmentului și a evalua performanțele acestuia și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

Societatea a analizat principalele componente ale Grupului care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care sunt supuse la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte componente, și a determinat segmentele de activitate în baza metodei de analiză a veniturilor de către conducere.

Societatea a determinat drept segmente de activitate reportabile: veniturile realizate din vânzarea în retail, venituri din activitatea de distribuție și veniturile din prestarea de servicii medicale.

2.28. Contracte de leasing

Contractele de leasing pentru imobilizări corporale în care societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății activului 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 activului închiriat și valoarea actualizată a plăților minime de leasing.

Începând cu exercitiul financiar 2019, IFRS 16 stabilește cerințe noi pentru contabilizarea contractelor de leasing, astfel ca sunt eliminate clasificările în leasing operațional sau financiar din IAS 17, existând un singur model pentru înregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, societățile din cadrul Grupului, în calitate de locatari, înregistrează dreptul de utilizare a activelor închiriate și datoriile aferente contractelor de leasing în situația poziției financiare (în conformitate cu cerințele IFRS 16). Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizând metoda liniară pe perioada cea mai scurtă dintre durata de viață utilă a activului și durata contractului de leasing.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobânzii implicită în contractul de închiriere. Dacă aceasta rată nu poate fi ușor determinată, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, aceasta fiind rata pe care ar trebui să o plătească locatarul individual pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare și natură similară dreptului de utilizare a activului închiriat, într-un mediu economic similar, în termeni și condiții similare. A se vedea Nota 4 – Estimări, ipoteze și raționamente contabile semnificative pentru detalii.

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, nete de costurile de finanțare, sunt incluse la datorii din leasing.

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.

2.29. Distribuirea dividendelor

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

2.30. Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2025

a) Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Amendamente la IAS 21: Efectele modificărilor ratelor de schimb valutar: lipsa posibilității de convertire (valutară), emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) pe 15 August 2023 și adoptat de Uniunea Europeană, aplicabil în mod obligatoriu pentru perioadele de raportare care încep la sau după 1 ianuarie 2025. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificări semnificative în situațiile financiare ale Grupului Ropharma.

b) Standarde și amendamente la standardele existente emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB și adoptate de UE, dar nu sunt încă în vigoare:

Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7: Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare emis de IASB la data de 30 mai 2024. Amendamentele clarifică clasificarea activelor financiare care includ caracteristici de mediu, sociale și de guvernare corporativă (ESG) și alte caracteristici similare. De asemenea, amendamentele clarifică data la care un activ financiar sau o datorie financiară este derecunoscut(ă) și introduc cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor referitoare la investițiile în instrumente de capitaluri proprii desemnate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, precum și la instrumentele financiare cu caracteristici contingente.

Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7 – Îmbunătățiri anuale ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară – Volumul 11, emise de IASB la data de 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificări, simplificări, corectări și modificări în următoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS (IFRS 1); (b) recunoașterea câștigului sau pierderii la derecunoaștere (IFRS 7); (c) prezentarea diferenței amânate dintre valoarea justă și prețul de tranzacție (IFRS 7); (d) prezentarea informațiilor privind introducerea instrumentelor financiare și riscul de credit (IFRS 7); (e) derecunoașterea datoriilor de leasing de către locatar (IFRS 9); (f) prețul de tranzacție (IFRS 9); (g) determinarea existenței unui „agent de facto” (IFRS 10); (h) metoda costului (IAS 7).

Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7: Contracte care fac referire la electricitatea dependentă de factori naturali emise de IASB la data de 18 decembrie 2024

Aceste amendamente nu afectează situațiile financiare consolidate, și nici nu se așteaptă că vor avea un impact viitor asupra Grupului.

c) Standarde noi și amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE

IFRS 18 Prezentarea și descrierea în situațiile financiare emise de IASB la data de 9 aprilie 2024, va înlocui IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Standardul introduce trei seturi de cerințe menite să îmbunătățească raportarea performanței financiare a entităților și să ofere investitorilor o bază mai solidă pentru analizarea și compararea acestora. Principalele modificări aduse de noul standard comparativ cu IAS 1 includ: (a) introducerea unor categorii (operaționale, de investiții, de finanțare, impozit pe profit și activități întrerupte) și a unor subtotaluri definite în situația rezultatului; (b) introducerea unor cerințe menite să îmbunătățească agregarea și dezagregarea informațiilor; (c) introducerea cerințelor de prezentare a informațiilor privind indicatorii de performanță definiți de conducere (Management-defined Performance Measures – MPMs) în notele la situațiile financiare.

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: prezentare emis de IASB la 9 mai 2024 și modificat de către IASB la 21 august 2025. Standardul permite unei filiale să furnizeze informații reduse atunci când aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară în situațiile sale financiare. IFRS 19 este opțional pentru filialele care îndeplinesc criteriile de eligibilitate și stabilește cerințele de prezentare a informațiilor pentru filialele care aleg să-l aplice.

IFRS 14 Conturi de amânare aferente activităților reglementate emis de IASB la 30 ianuarie 2014. Acest standard este destinat să permită entităților care aplică IFRS pentru prima dată și care recunosc în prezent conturi de amânare reglementate conform standardelor contabile anterioare (GAAP), să continue să facă acest lucru la tranziția la IFRS.

Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și în asocieri în participație” – Vânzarea sau aportul de active între un investitor și entitatea asociată sau asocierea în participație, emise de IASB la 11 septembrie 2014. Amendamentele abordează un conflict între cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că, într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau o asociere în participație, gradul de recunoaștere a câștigului sau pierderii depinde de faptul dacă activele vândute sau aduse reprezintă o afacere.

Grupul este în curs de a analiza toate aceste actualizări dar nu anticipează că adoptarea standardelor menționate mai sus va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în viitor.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Grupul este expus prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit ;
- Riscul de piață cu componentele sale: riscul ratei de dobândă, riscul valutar și riscul de preț al instrumentelor;
- Riscul de lichiditate ;

Asemenea tuturor celorlalte activități, Grupul este expus la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta nota descrie obiectivele, politicile și procesele societății pentru gestionarea acestor riscuri și metodele utilizate pentru a le evalua. Informații cantitative suplimentare în legătură cu prezentele riscuri sunt prezentate în aceste situații financiare.

Nu au existat modificări majore în expunerea societății la riscuri privind instrumentele financiare, obiectivele, politicile și procesele sale pentru gestionarea acestor riscuri sau metodele utilizate pentru a le evalua în comparație cu perioadele anterioare exceptând cazul în care se menționează altfel în prezenta nota.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Instrumente financiare principale

Instrumentele financiare principale utilizate de societățile din cadrul Grupului, din care apare riscul privind instrumentele financiare, în funcție de categoria de clasificare, sunt după cum urmează:

ACTIVE CURENTE	La cost amortizat	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Creante comerciale si asimilate	381.159.254	341.541.770
Numerar si echivalente de numerar	46.719.188	58.127.523
Total	427.878.442	399.669.293

DATORII CURENTE	La cost amortizat	
	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Datorii comerciale si similare	617.773.545	560.844.474
Imprumuturi si leasinguri pe termen scurt	65.329.383	64.585.873
Total	683.102.928	625.430.347

Grupul nu deține instrumente financiare derivate.

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care inearca sa reduca riscul pe cat posibil, fara a afecta competitivitatea si flexibilitatea societăților din Grup.

Detalii suplimentare privind aceste politici sunt stabilite mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul de pierdere financiara pentru societate 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.

Pentru clienți, există si o evaluare independentă efectuata de catre compania Coface.

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.

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

Pentru calcularea pierderilor de credit asteptate (ECL) aferente creantelor comerciale, Societatea utilizeaza abordarea simplificata din cadrul IFRS 9 *Instrumente Financiare*.

Societatea, pentru creantele cu termen de plata mai mic de 12 luni, analizeaza ratele istorice de pierderi.

Pierderile de credit asteptate sunt calculate pe intreaga durata de viata a activului financiar, fara a lua in considerare schimbarile in riscul de credit.

Analizand ratele istorice de pierderi si faptul ca mare parte din creantele comerciale sunt in relatie cu Casele de Sanatate, Societatea nu a inclus in situatiile financiare consolidate pentru anul 2025 ajustari pentru pierderi de credit asteptate pentru acestea. Ajustări pentru depreciere au fost însă înregistrate acolo unde au fost identificate indicii de neîncasare, în cadrul segmentelor de distribuție și spital (a se vedea Nota 11 Creanțe).

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Grupul constituie ajustări de depreciere pentru creanțele neincasate în conformitate cu Politica contabilă descrisă la secțiunea 2.17 „Creanțe comerciale” și le reflectă distinct în contul de venituri și cheltuieli.

Riscul de piață

Riscul valutar

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

La 30 Iunie 2026 expunerea netă pe tipuri de valută a Grupului la riscul de schimb valutar era după cum urmează:

Pentru anul încheiat la		
Active / datorii în EURO echivalent LEI	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare monetare	-	-
Datorii financiare monetare	(174.826.907)	(169.196.313)
Total	(174.826.907)	(169.196.313)
Active / datorii în EURO	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Active financiare monetare	-	-
Datorii financiare monetare	(33.339.736)	(33.185.508)
Active financiare nete	(33.339.736)	(33.185.508)
Active / Datorii – echivalent RON	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
LEI	(189.895.103)	(161.175.181)
EUR	(174.826.907)	(169.196.313)
Excedent / (Expunerea) netă	(364.722.010)	(330.371.494)

Analiză de sensibilitate pentru riscul valutar

Castig / Pierdere		
Variație RON/EUR	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Apreciere RON față de EUR cu 5%	(8.741.345)	(8.459.816)
Depreciere RON față de EUR cu 5%	8.741.345	8.459.816
Total	-	-

Având în vedere expunerea relativ redusă la fluctuațiile de curs valutar, nu este de așteptat ca fluctuații rezonabile ale cursurilor de schimb să producă efecte semnificative în situațiile financiare viitoare.

Riscul ratei de dobândă

Riscul de rată a dobânzii în cazul societății provine din împrumuturile pe termen scurt și lung. Împrumuturile contractate cu dobândă variabilă expun grupul 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.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Împrumuturile cu dobândă fixă expun grupul la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă.
 În 2026 și 2025, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă și au fost denominate în Euro.

Grupul 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, grupul calculează impactul modificării ratei dobânzii asupra profitului și pierderii. Pentru fiecare simulare, se folosește același procent de modificare a ratei dobânzii pentru toate monedele. Scenariile se aplică pentru fiecare poziție purtătoare de dobândă.

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 1.536.281 lei (1.560.431 lei pentru 2025).
 Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

Riscul de lichiditate

Previziunile referitoare la fluxurile de trezorerie sunt efectuate la nivel de societate și agreeate de conducerea societății. Conducerea fiecărei societăți monitorizează previziunile privind necesarul de lichidități al acesteia, pentru a se asigura că există numerar suficient pentru a răspunde cerințelor operaționale, astfel încât grupul 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 fiecărei societăți investește surplusul de numerar în conturi curente purtătoare de dobânzi și în depozite overnight sau depozite la termen, selectând instrumente cu maturități adecvate sau lichiditate suficientă.

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

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

30 iunie 2026	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	49.184.761	27.046.642	582.644	76.814.047
Obligatii de leasing financiar	16.144.622	56.208.432	25.659.806	98.012.860
Furnizori si alte datorii	617.773.545	-	-	617.773.545
Total	683.102.928	83.255.074	26.242.450	792.600.452
31 decembrie 2025	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	50.503.409	19.120.163	8.397.996	78.021.568
Obligatii de leasing financiar	14.503.519	52.537.746	24.133.480	91.174.745
Furnizori si alte datorii	560.844.474	-	-	560.844.474
Total	625.851.402	71.657.909	32.531.476	730.040.787

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Riscul de preț al instrumentelor financiare (valoare justă)

Instrumentele financiare prezentate în situația poziției financiare includ investiții în filiale și entități asociate, creanțe comerciale și de altă natură, numerar și echivalente de numerar, împrumuturi pe termen scurt și lung, datorii comerciale și alte datorii.

Pentru activele financiare, Grupul a estimat că valoarea contabilă a acestora reprezintă aproximarea valorii juste a acestora. Determinarea valorii juste a acestor tipuri de instrumente se încadrează pe nivel 3 din ierarhia de valoare justă.

Datoriile financiare sunt evaluate la valoarea contabilă, ceea ce reprezintă o valoare aproximativă a valorii lor juste, datorită faptului că datoriile sunt la dobândă variabilă și nu există comisioane și costuri inițiale importante amortizate în timp. Ele se califică pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Conducerea Grupului consideră că valoarea justă a activelor și datoriilor recunoscute la cost amortizat în situațiile financiare aproximează valoarea netă contabilă a acestora în mare parte datorită maturităților pe termen scurt, costurilor mici aferente tranzacțiilor la data poziției financiare, iar, pentru împrumuturile pe termen lung, în special datorită faptului că au dobândă variabilă și marjele acestora sunt similare cu cele ale unor împrumuturi contractate recent de la bănci.

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului cu privire la administrarea capitalului vizează protejarea capacității fiecărei societăți din Grup 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, Grupul poate emite noi acțiuni sau vinde active pentru reducerea datoriei.

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

Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt și lung” din situația poziției financiare consolidate) numerarul și echivalentele de numerar.

Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din situația poziției financiare consolidate, datoria netă.

În 2026 și 2025 strategia Grupului a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare sub 60%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 2026 și 2025 sunt după cum urmează:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Total împrumuturi	76.814.047	78.021.568
Obligații din leasing financiar (IFRS 16)	98.012.860	91.174.745
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(46.719.188)	(58.127.523)
Datoria netă	128.107.719	111.068.790
 Total capitaluri proprii	 271.155.527	 266.836.945
 Gradul de îndatorare	 47.2%	 41.6%

Nota 4. ESTIMARI, IPOTEZE SI RATIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE

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.

Raționamente

În cursul aplicării politicilor contabile ale Grupului, conducerea a făcut următoarele raționamente, care au cel mai mare efect asupra sumelor recunoscute în situațiile financiare consolidate:

(a) Deprecierea activelor imobilizate în conformitate cu IAS 36

Activele care au o durată de viață utilă nedeterminată (fondul comercial și licențele achiziționate pentru farmacii) nu sunt amortizate și sunt revizuite anual pentru identificarea pierderilor din deprecieri. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din deprecieri ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din deprecieri 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.

Valoarea de utilizare definită ca fiind valoarea prezenta a fluxurilor financiare viitoare pe care licențele de farmacie le vor genera pe parcursul vieții utile, nu trebuie să negligeze fluxul financiar adus de vânzarea activului la finele acestei durate de viață. Pretul net de vânzare este pretul ce poate fi obținut într-o tranzacție liberă între două părți aflate în cunoștința de cauză, din care se scad costurile atribuibile acestei vânzări, cu excepția cheltuielilor de finanțare și a celor privind impozitul pe profit.

Dat fiind faptul că Grupul achiziționează în fiecare an licențe de farmacie, constată în cadrul achizițiilor că prețurile de vânzare ale acestor licențe înregistrează o tendință de creștere destul de semnificativă, creștere datorată creșterii gradului de concentrare a pieței și de gradul de raritate ce se manifestă în vânzarea licențelor de farmacie. A se vedea Nota 5 Imobilizări corporale și Nota 6 Imobilizări necorporale pentru mai multe detalii.

Estimări și ipoteze contabile critice

Grupul 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 pot determina ajustări semnificative ale valorilor contabile ale activelor și pasivelor în perioadele financiare următoare sunt detaliate în cele ce urmează.

a) Reevaluarea imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare

Grupul evaluează investițiile imobiliare la valoarea justă, modificările în valoarea justă fiind recunoscute în contul de profit și pierdere.

Grupul evaluează terenurile și clădirile (excluzând investițiile imobiliare) la valoarea justă conform modelului reevaluării, modificările valorii juste fiind recunoscute în alte elemente ale rezultatului global.

Investițiile imobiliare și terenurile și clădirile au fost evaluate prin raportare la informațiile din piață, folosind prețuri comparabile ajustate la factori specifici de piață, precum natura, amplasarea și starea proprietății.

Nota 4. ESTIMARI, IPOTEZE SI RATIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizarile corporale (terenuri si cladiri) și investițiile imobiliare au fost reevaluate la 31 decembrie 2025 utilizand serviciile unui evaluator extern, membru ANEVAR.

Metodele de evaluare folosite pentru aceste active au fost metoda comparatiei de piata pentru terenuri si metoda abordării prin venit si / sau a comparatiei de piata pentru celelalte categorii de imobilizari, dupa cum a fost considerat mai relevant de catre evaluator. Rezultatul final al reevaluării a fost determinat pe baza metodei abordării prin venit.

A se vedea Nota 6 Imobilizări corporale și Nota 9 Investiții imobiliare pentru detalii.

b) Durata contractelor de leasing și rata marginală de împrumut

Grupul stabilește durata contractului de leasing ca fiind perioada irevocabilă a contractului de leasing cumulată cu perioade acoperite de opțiunea de prelungire a contractului de leasing, dacă există certitudinea rezonabilă că va fi exercitată, sau alte perioade acoperite de opțiunea de încetare, dacă există certitudinea rezonabilă că aceasta nu va fi exercitată. Grupul are contracte de leasing care includ opțiuni de prelungire și de încetare. În determinarea duratei de leasing utilizată pentru evaluarea leasingului, Grupul ia în considerare toți factorii și toate circumstanțele relevante pentru crearea unui stimul economic, pentru scurtarea sau prelungirea duratei de leasing precum factorii de piață sau alți factori relevanți.

Grupul nu poate determina cu ușurință rata implicită a dobânzii din contractele sale de leasing. Astfel, utilizează rata marginală relevantă de împrumut pentru a evalua datoriile de leasing. Ratele marginale de împrumut au fost determinate luând în considerare factori precum durata leasingului, riscul de credit, valuta în care este exprimat leasingul și mediul economic. Grupul estimează rata marginală de împrumut utilizând date de intrare observabile (cum ar fi ratele dobânzii de la împrumutul pe termen lung).

La 30 Iunie 2026, valoarea contabilă a drepturilor de utilizare a activelor pentru care Grupul a estimat ca va exercita opțiunea de prelungire este de 90.375.923 lei (31.12.2025: 85.908.902 lei). A se vedea Nota 7 Active aferente dreptului de utilizare pentru mai multe detalii.

c) Impozitul minim pe cifra de afaceri (IMCA) si impozitul pe profit

Doua dintre societatile din Grup (Ropharma SA si Ropharma Logistic SA) datoreaza incepand cu 2024 impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) daca determina un impozit pe profit mai mic decat impozitul minim pe cifra de afaceri. Celelalte societati din grup raporteaza impozit pe profit calculat asupra profitului impozabil conform legislatiei fiscale.

Există mai multe tranzacții și calcule pentru care determinarea impozitului final este incertă. Grupul 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 finală.

d) Impozitul pe profit amanat

Grupul a elaborat estimari cu privire la diferentele temporare deductibile (care sunt acele diferente temporare ce vor avea ca rezultat valori ce sunt deductibile pentru determinarea profitului impozabil al perioadelor viitoare, atunci cand valoarea contabilă a activului este recuperata sau decontata) sau impozabile.

Nota 4. ESTIMARI, IPOTEZE SI RATIONAMENTE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) *Ajustările de valoare pentru creante incerte si pentru stocurile greu vandabile si cu miscare lenta*

Ajustările de valoare pentru creante incerte: Estimările conducerii Grupului cu privire la creantele incerte se bazează pe vechimea soldurilor existente neincasate si pe cunostintele acestuia cu privire la gradul de recuperare a creantelor.

Ajustările de valoare pentru stocurile greu vandabile si cu miscare lenta: Estimările conducerii Grupului cu privire la ajustările de valoare pentru stocurile greu vandabile si cu miscare lenta se bazează pe gradul de utilizare (viteza de rotatie), respectiv vechimea stocurilor curente, precum si pe alte informatii cu privire la modul de valorificare al acestora in perioada urmatoare (incluzand durata ramasa pana la expirare).

f) *Reduceri comerciale primite*

Reducerile comerciale estimate a fi de primit și nefacturate sunt subiect al revizuirii continue si ajustarii corespunzatoare, bazate pe cele mai recente informatii disponibile. A se vedea detalii la nota 2.26.

Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>							
Sold la 1 ianuarie 2026	26.701.752	123.572.645	124.951.361	22.222.729	9.170.384	539.336	307.158.207
Intrări	-	454.297	4.966.273	643.580	3.712.988	2.680.430	12.457.568
Reevaluare la valoare justă	-	-	-	-	-	-	-
Transferuri din mijloace fixe în curs de execuție	-	811.073	1.138.239	217.513	(2.166.825)	-	-
Ieșiri	-	277.206	1.606.786	340.649	-	2.077.741	4.302.382
Transfer categorii imobilizari	-	-	138.991	-	3.933.385	-	4.072.376
Diferente de conversie	-	45.933	107.163	4.271	5.646	-	163.013
Sold la 30 iunie 2026	26.701.752	124.606.742	129.417.259	22.747.444	6.788.808	1.142.025	311.404.030
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2026	273.383	21.492.408	85.472.286	15.578.574	267.733	-	123.084.384
Amortizarea în cursul anului	28.882	2.869.652	5.893.898	1.081.045	-	-	9.873.477
Amortizare ieșiri	-	276.699	1.524.525	332.261	-	-	2.133.485
Diferente de conversie	-	20.786	79.652	3.229	3.689	-	107.356
Sold la 30 iunie 2026	302.265	24.106.147	89.921.311	16.330.587	271.422	-	130.931.732
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2026	26.428.369	102.080.237	39.479.075	6.644.155	8.902.651	539.336	184.073.823
Sold la 30 iunie 2026	26.399.487	100.500.595	39.495.948	6.416.857	6.517.386	1.142.025	180.472.298

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	25.498.688	118.303.192	120.017.772	20.101.071	6.476.996	1.234.822	291.632.541
Intrări	107.510	1.743.748	5.855.122	2.752.148	6.797.006	968.476	18.224.010
Reevaluare la valoare justă	1.341.079	3.555.493	-	-	-	-	4.896.572
Transferuri din mijloace fixe în curs de execuție	35.000	1.272.583	2.149.801	127.283	(3.584.667)	-	-
Ieșiri	280.525	1.311.484	3.113.377	758.453	-	1.663.962	7.127.801
Transfer categorii imobilizări	-	-	-	-	519.829	-	519.829
Diferențe de conversie	-	9.113	42.043	680	878	-	52.714
Sold la 31 decembrie 2025	26.701.752	123.572.645	124.951.361	22.222.729	9.170.384	539.336	307.158.207
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	220.417	18.855.860	76.250.817	14.191.437	267.005	-	109.785.536
Amortizarea în cursul anului	52.966	5.253.541	12.078.428	1.997.680	-	-	19.382.615
Amortizare ieșiri	-	2.621.086	2.871.937	610.445	-	-	6.103.468
Diferențe de conversie	-	4.094	14.978	(98)	728	-	19.702
Sold la 31 decembrie 2025	273.383	21.492.409	85.472.286	15.578.574	267.733	-	123.084.385
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	25.278.271	99.447.332	43.766.955	5.909.634	6.209.991	1.234.822	181.847.005
Sold la 31 decembrie 2025	26.428.369	102.080.236	39.479.075	6.644.155	8.902.651	539.336	184.073.822

Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Terenurile și clădirile Grupului au fost reevaluate la 31 decembrie 2025 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut folosind metoda abordării prin venit, utilizând informații din clasa / nivelul 2, potrivit ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă.

În urma reevaluării efectuate, majoritatea imobilizărilor 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 înregistrat în „Rezerve din reevaluare”.

Având în vedere scopul și utilizarea evaluării, s-au avut în vedere recomandările Standardelor de Evaluare a bunurilor 2020 - SEV 430 Evaluări pentru raportarea financiară, precum și cele ale Standardelor de Raportare Financiară, în speță IFRS 13 – Evaluarea la valoarea justă, IAS 16 – Imobilizări corporale, IAS 40 – Investiții Imobiliare.

SEV 104, 90.1: „IFRS 13 definește valoarea justă ca fiind prețul care ar fi încasat pentru vânzarea unui activ sau plătit pentru transferul unei datorii într-o tranzacție reglementată între participanți de pe piață, la data evaluării.”

SEV 430, G2: ”Prevederile IFRS 13 și, în special referirile la participanții de pe piață, la o tranzacție normală, tranzacție ce are loc pe piața principală sau pe cea mai avantajoasă piață și pentru cea mai bună utilizare a unui activ, arată clar faptul că valoarea justă, conform IFRS-urilor, este coerentă, în general, cu conceptul de valoare de piață, așa cum aceasta este definită și comentată în SEV 104.

Astfel, pentru multe scopuri practice, valoarea de piață, conform SEV 104, îndeplinește cerința de evaluare la valoarea justă, conform IFRS 13, supusă unor ipoteze specifice cerute de către standardul de contabilitate, cum ar fi stipulările privind unitatea de cont, ignorarea restricțiilor de vânzare sau factorul de blocaj.”

SEV 104, 30.1: „Valoarea de piață este suma estimată pentru care un activ sau o datorie ar putea fi schimbat(ă) la data evaluării, între un cumpărător hotărât și un vânzător hotărât, într-o tranzacție nepărtinitoare, după un marketing adecvat și în care părțile au acționat fiecare în cunoștință de cauză, prudent și fără constrângere.”

Prezentarea valorilor costului istoric care ar fi fost înregistrat în legătură cu aceste active, în cazul în care acestea ar fi fost evaluate folosind modelul costului, nu este posibilă datorită limitărilor tehnice ale sistemului contabil. În opinia Grupului, costurile care ar fi suportate pentru obținerea acestor informații depășesc beneficiile preconizate pentru utilizatorii situațiilor financiare. Astfel, nu sunt prezentate valorile costului istoric.

Valoare brută a imobilizărilor corporale amortizate complet care sunt încă folosite de Grup la 30.06.2026 este de 52.148.683 RON (31.12.2025: 48.399.899 RON).

În cursul exercițiului financiar precedent, conducerea Societății a decis reclasificarea anumitor terenuri și active de infrastructură drept active destinate vânzării, acestea fiind prezentate în situația individuală poziției financiare ca active circulante, în conformitate cu cerințele IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations. Activele sunt disponibile pentru vânzare imediată în starea lor actuală, iar conducerea este angajată într-un plan activ de vânzare a acestora.

La data de 30 iunie 2026, valoarea contabilă netă a activelor clasificate ca deținute pentru vânzare a fost de 20.001.080 RON (31.12.2025 valoarea de 23.448.819 RON)

Activele clasificate ca deținute pentru vânzare includ, în principal, terenul situat în Iași – Smârdan și anumite active de infrastructură aferente (drumuri de acces, platforme, punct termic și alte amenajări).

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Fond comercial din achizitii farmacii	Fond comercial din consolidare	Alte immobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Marci	Avansuri acordate	Total immobilizari necorporale
<i>Cost</i>							
Sold la 1 ianuarie 2026	11.167.579	12.691.380	4.217.158	43.825.098	474.951	25.440	72.401.606
Intrari	-	-	73.840	7.064.169	-	315.977	7.453.986
Intrari din alte categorii	-	-	-	102.088	-	-	102.088
Iesiri	-	-	2.239	-	-	-	2.239
Diferente de conversie	-	-	(2.980)	-	-	-	(2.980)
Sold la 30 iunie 2026	11.167.579	12.691.380	4.285.779	50.991.355	474.951	341.417	79.952.461
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2026	-	-	3.669.058	-	-	-	3.669.058
Amortizarea în cursul anului	-	-	125.445	-	5.517	-	130.962
Amortizare iesiri	-	-	2.225	-	-	-	2.225
Diferente de conversie	-	-	(3.071)	-	-	-	(3.071)
Sold la 30 iunie 2026	-	-	3.789.207	-	5.517	-	3.794.724
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2026	11.167.579	12.691.380	548.100	43.825.098	474.951	25.440	68.732.548
Sold la 30 iunie 2026	11.167.579	12.691.380	496.572	50.991.355	469.434	341.417	76.157.737

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

	Fond comercial din achizitii farmacii	Fond comercial din consolidare	Alte immobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Marci	Avansuri acordate	Total immobilizari necorporale
<i>Cost</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	11.167.579	12.691.380	3.763.596	35.131.919	474.951	347.695	63.577.120
Intrari	-	-	153.825	8.469.219	-	26.452	8.649.496
Intrari din alte categorii	-	-	348.707	223.960	-	-	572.667
Iesiri	-	-	49.064	-	-	348.707	397.771
Diferente de conversie	-	-	94	-	-	-	94
Sold la 31 decembrie 2025	11.167.579	12.691.380	4.217.158	43.825.098	474.951	25.440	72.401.606
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	-	-	3.516.707	-	-	-	3.516.707
Amortizarea în cursul anului	-	-	174.762	-	-	-	174.762
Amortizare iesiri	-	-	22.495	-	-	-	22.495
Diferente de conversie	-	-	84	-	-	-	84
Sold la 31 decembrie 2025	-	-	3.669.058	-	-	-	3.669.058
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	11.167.579	12.691.380	246.889	35.131.919	474.951	347.695	60.060.413
Sold la 31 decembrie 2025	11.167.579	12.691.380	548.100	43.825.098	474.951	25.440	68.732.548

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

La 30.06.2026 și 31.12.2025, Alte imobilizări necorporale includ, în principal, costurile licențelor și al programelor informatice.

La 30.06.2026 și 31.12.2025, Grupul nu a constituit ajustări pentru pierderi din depreciere pentru licențele de farmacii achiziționate deoarece nu au fost identificate indicii de depreciere a activelor.

Grupul considera ca licențele pentru farmacii au durată de viață nedeterminată datorită absenței oricărui indicatori obiectivi care să sugereze limitarea utilizării sau obsolescenței lor, având în vedere natura stabilă a industriei farmaceutice și a cererii constante pentru astfel de licențe.

Fondul comercial în valoare de 11.167.579 lei (11.167.579 lei la 31 decembrie 2025) reprezintă incorporări de farmacii al căror fond comercial a fost identificat la achiziție. Grupul testează, anual, dacă fondul comercial a suferit o depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată pe baza calculelor valorii de utilizare sau a valorii de piață grupate pe arii geografice.

La 30.06.2026 și 31.12.2025, Grupul a analizat sursele de informații interne și externe și a ajuns la concluzia că nu există indicii de depreciere a activelor. Prin urmare Grupul nu a constituit ajustări pentru pierderi din depreciere pentru licențele de farmacii achiziționate și pentru fondul comercial rezultat din achiziții farmacii sau din consolidare.

Valoarea brută a imobilizărilor necorporale amortizate complet care sunt încă folosite la 30.06.2026 este de 2.969.911 RON (31.12.2025: 2.853.468 RON).

Nota 7. ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

Drepturi de utilizare – spatii comerciale inchiriate

Cost	
Sold la 1 ianuarie 2026	140.902.141
Intrari	16.097.094
Iesiri prezentate la valoarea contabilă	(3.731.604)
Ajustare	
Diferente de conversie	52.091
Sold la 30 iunie 2026	153.319.722
Amortizarea acumulată	
Sold la 1 ianuarie 2026	54.993.239
Amortizarea în cursul anului	7.931.175
Diferente de conversie	19.390
Ajustare	-
Sold la 30 iunie 2026	62.943.804
Valoarea contabilă netă	
Sold la 1 ianuarie 2026	85.908.902
Sold la 30 iunie 2026	90.375.918

Drepturi de utilizare – spatii comerciale inchiriate

Cost	
Sold la 1 ianuarie 2025	144.113.709
Intrari	20.674.961
Iesiri prezentate la valoarea contabilă	(11.558.532)
Ajustare	(12.193.555)
Diferente de conversie	(134.442)
Sold la 31 decembrie 2025	140.902.141
Amortizarea acumulată	
Sold la 1 ianuarie 2025	54.105.965
Amortizarea în cursul anului	13.939.209
Diferente de conversie	(42.149)
Ajustare	(13.009.786)
Sold la 31 decembrie 2025	54.993.239
Valoarea contabilă netă	
Sold la 1 ianuarie 2025	90.007.744
Sold la 31 decembrie 2025	85.908.902

Nota 7. ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE (continuare)

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere aferente elementului de finanțare atașat contractelor de leasing sunt prezentate la Nota 22 Venituri și cheltuieli financiare. Cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt sau cu valoare mică sunt prezentate la nota 21 Alte Cheltuieli.

Grupul a evaluat ajustările aferente IFRS 16 aplicând metoda simplificată, cu recunoașterea pe rezultatul reportat a ajustărilor aferente aplicării pentru prima dată a IFRS 16.

Pentru determinarea activului aferent dreptului de folosință, managementul a avut în vedere următoarele estimări:

1. Pentru contractele cu prelungire automată sau pentru care există intenția și certitudinea ca vor fi prelunghite, s-au aplicat următoarele reguli:
 - a. Pentru contractele cu o perioadă mai mare de 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă o perioadă contractuală;
 - b. Pentru contractele cu o perioadă între 2 și 3 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă două perioade contractuale;
 - c. Pentru contractele cu o perioadă sub 2 ani, managementul a apreciat prelungirea acestora cu încă patru perioade contractuale;
2. Rata de actualizare a fost stabilită în conformitate cu dobânda la care Grupul se împrumută la instituțiile de credit.

Determinarea duratei leasingului implică exercitarea raționamentului profesional, în special în cazul contractelor care prevăd opțiuni de prelungire. În cursul anului, Societatea a revizuit ipotezele aplicate anumitor contracte de leasing pe termen lung și a reevaluat dacă exercitarea opțiunilor de prelungire rămâne în mod rezonabil certă. În urma acestei analize, managementul a concluzionat că, pentru anumite contracte, includerea unor perioade suplimentare de prelungire avute anterior în vedere nu mai este susținută de circumstanțele actuale și de planurile operaționale existente la data raportării. În consecință, Societatea a actualizat durata leasingului și a reestimat valorile recunoscute aferente datoriei din leasing și activelor reprezentând drepturi de utilizare.

Nota 8. INVESTITII FINANCIARE

Titluri de participare

La 30 iunie 2026, Grupul deținea titluri pe termen lung sub formă de interese de participare în următoarele entități:

	Tara	Cota de participație (%)	30 Iunie 2026	Cota de participație (%)	31 decembrie 2025
Filiale					
Titluri deținute la Farmaplus	Romania	14.286%	500	14.286%	500
Ajustări pentru pierderi din deprecieri			-		
TOTAL			500		500

Evaluarea acestor titluri este efectuată la costul de achiziție, numit valoarea de intrare, reprezentat de prețul de cumpărare, minus eventualele ajustări de depreciere identificate. Eventualele cheltuieli de achiziție se înregistrează în conturile de cheltuieli de exploatare.

Nota 9. INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2026	2.420.895	11.807.315	493.398	14.721.608
Intrări	-	-	11.400	11.400
Reevaluare la valoarea justa	-	-	-	-
Transferuri de la imobilizări corporale	-	-	-	-
Tranferuri de la investiții în curs de execuție	-	85.630	-	85.630
leșiri - transferuri catre alte categorii de imobilizari	-	-	-	-
lesiri	78.011	670.238	11.400	759.649
Ajustari	-	-	-	-
Sold la 30 iunie 2026	2.342.884	11.222.707	493.398	14.058.989

	Terenuri	Cladiri	Investitii imobiliare in curs	Total investitii imobiliare
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2025	2.339.801	11.415.169	493.398	14.248.368
Intrări	-	-	-	-
Reevaluare la valoarea justa	124.618	799.329	-	923.947
Transferuri de la imobilizări corporale	-	71.574	-	71.574
Tranferuri de la investiții în curs de execuție	-	-	-	-
lesiri	43.524	478.756	-	522.280
Sold la 31 decembrie 2025	2.420.895	11.807.316	493.398	14.721.609

Terenurile și clădirile din această categorie de imobilizări au fost reevaluate la 31 decembrie 2025 de către evaluatori independenți. Evaluările s-au făcut folosind metoda abordării prin venit, utilizând informații din clasa / nivelul 2, potrivit ierarhiei valorii juste conform IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă.

În urma reevaluării efectuate, majoritatea imobilizărilor au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentată în situația rezultatului global la poziția „Alte venituri”.

Nota 10. STOCURI

	sold la 30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Mărfuri în depozite și farmacii	239.812.527	217.035.766
Ajustări pentru depreciere	(1.167.918)	(1.443.669)
Produse finite	2.498.992	2.011.658
Marfuri în curs de aprovizionare	12.148.731	5.972.027
Avansuri pentru achiziții de marfuri	652.192	314.573
Materiale consumabile și ambalaje	17.880.075	18.368.594
Total	271.824.599	242.258.949

Miscările în ajustările de depreciere a stocurilor au fost următoarele:

	sold la 30 iunie 2026	31 decembrie 2025
La începutul perioadei	1.443.669	854.383
Creșteri în timpul anului	262.653	1.678.551
Descreșteri în timpul anului	538.404	1.089.265
La sold la 30 iunie 2026	1.167.918	1.443.669

Nota 11. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale	378.598.249	338.224.774	378.598.249	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(5.068.268)	(4.773.530)	(5.068.268)	-
Creante de la parti legate	4.644.583	4.301.340	4.644.583	-
Debitori diversi și alte creante	6.597.269	7.401.764	6.597.269	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(3.612.579)	(3.612.579)	(3.612.579)	-
Creante în legătura cu salariații	(26.654)	(36.857)	(26.654)	-
Alte creante față de bugetul de stat	3.305.302	2.787.694	3.305.302	-
Plăți anticipate (avansuri)	1.765.161	626.713	1.765.161	-
Total	386.203.063	344.919.319	386.203.063	-

Valorile juste ale creanțelor comerciale și de altă natură nu diferă semnificativ de valorile lor contabile.
 Creanțele comerciale nu sunt purtătoare de dobândă.

La 30 iunie 2026 Grupul are înregistrate ajustări pentru creanțe comerciale reprezentând sold client pentru care probabilitatea de încasare este redusă.

Mișcările ajustărilor pentru deprecierea creanțelor au fost incluse în „Ajustări de valoare pentru activele circulante” în situația veniturilor și cheltuielilor și a altor elemente ale rezultatului global.

Nota 11. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (continuare)

Miscările în ajustările de depreciere a creanțelor au fost următoarele:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
La începutul perioadei	4.773.530	4.743.216
Creșteri în timpul anului	518.692	1.121.379
Descreșteri în timpul anului	223.954	1.091.065
La sfârșitul perioadei	5.068.268	4.773.530

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

Miscările în ajustările de depreciere a altor creanțe au fost următoarele:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
La începutul perioadei	3.612.579	2.827.449
Creșteri în timpul anului	-	785.130
Descreșteri în timpul anului	-	-
La sfârșitul perioadei	3.612.579	3.612.579

Nota 12. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Conturi curente la bănci	43.308.384	54.378.499
Numerar în casierie	2.556.553	2.947.083
Alte valori	854.251	801.941
Total	46.719.188	58.127.523

Nota 13. CAPITAL PROPRIU

13.1. Capital social

Capitalul social subscris al Societatii-mama a Grupului la 30 iunie 2026 este de 51.126.741,30 lei, valoarea nominala a unei actiuni fiind de 0.1000 lei/actiune. Grupul are un numar de 511.267.413 actiuni care confera drepturi egale actionarilor societatii. Ropharma SA nu a emis actiuni care sa ofere drepturi preferentiale actionarilor detinatori.

În conformitate cu prevederile IAS 29 – economii hiperinflationiste, capitalul social a fost retratată având în vedere indicele de inflație comunicat de către Comisia Nationala de Statistica. 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 nationala a încetat să fie una hiperinflationista.

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

La data de 31.12.2014 în bilanțul societății există un rezultat reportat (pierdere) provenit din aplicarea pentru prima dată a IAS 29 "Raportarea Financiară În Economii Hiperinflationiste" care este propus să se acopere din suma rezultată în urma aplicării IAS 29 "Raportarea Financiară În Economii Hiperinflationiste" astfel:

Rezultat reportat (pierdere) din aplicarea pentru prima dată a IAS 29	17.571.876
Ajustări capital social – aplicarea pentru prima dată a IFRS	17.571.876

Conform Ordinului 1690/2012 privind modificarea și completarea unor reglementări contabile, pierderea contabilă reportată provenită din trecerea la aplicarea IFRS (respectiv 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.

În anul 2024 s-a ajustat valoarea Capitalului social și a Rezultatului reportat din Situația Consolidată a Poziției financiare la data de 31 decembrie 2023 cu 915.140 lei, reprezentând diferența dintre procentul de deținere calculat corespunzător capitalului versat la 31 decembrie 2023 față de procentul de deținere calculat luând în considerare capitalul subscris.

La 30 iunie 2026 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Progresso Investments Limited	159.612.991	15.961.299	31.22
Add Pharmaceuticals Limited	91.056.389	9.105.639	17.81
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14.07
Fond de Pensii Privat Allianz	43.994.535	4.399.454	8.60
FIA DCP Investiții	11.143.874	1.114.387	2.18
Persoane Fizice	116.188.319	11.618.832	22.73
Alte Persoane Juridice	17.311.047	1.731.105	3.39
Total	511.267.413	51.126.741	100

Nota 13. CAPITAL PROPRIU (continuare)

13.2. Rezerve

	Tip	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Rezerve legale	Distribuibile conditionat	11.858.141	10.744.866
Alte rezerve	Distribuibile	124.995.239	116.601.998
Rezultat Reportat	Distribuibil	6.109.603	11.639.203
Rezerve din reevaluare	Distribuibile conditionat	42.799.491	43.191.846

13.3. Rezultatul pe acțiune

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
Profit net atribuibil societatii mama	4.717.752	2.181.452
Numar de actiuni la sfarsitul perioadei	511.267.413	511.267.413
Rezultat pe acțiune de baza	0.009	0.004
Rezultat pe acțiune diluata	0.009	0.004

Rezerva legală în sumă de 11.858.141 lei (31.12.2025: 10.744.866 lei) este constituită în conformitate cu prevederile Legii Societății Comerciale, conform căreia 5% din profitul brut contabil anual statutar este transferat în cadrul rezervelor legale până când soldul acestora atinge 20% din capitalul social al societății. Dacă această rezervă este utilizată integral sau parțial pentru acoperirea pierderilor sau pentru distribuirea sub orice formă (precum emisiunea de noi acțiuni conform Legii Societăților Comerciale), aceasta devine impozabilă.

Conducerea Grupului nu estimează că va utiliza rezerva legală, astfel încât să devină impozabilă.

Din punct de vedere contabil, transferul rezervei din reevaluare la rezultatul reportat s-a efectuat pe măsură amortizării până la data de 31.12.2021. Începând cu 01.01.2022 Grupul transferă rezerva din reevaluare la rezultatul reportat pe măsura vânzării / scoaterii din gestiune a activelor imobilizate.

La 30.06.2026, soldul rezervei din reevaluare transferată la rezultatul reportat pe măsura amortizării este în sumă de 27.468.134 lei (31.12.2025: 27.075.780 lei) cu mențiunea ca aceasta nu a fost impozitata fiscal.

Această rezervă va fi supusă impozitării la momentul utilizării acesteia, cu mențiunea că partea aferentă activelor imobilizate vândute în anii anteriori a fost impozitată.

În S1 2026, rezerva din reevaluare transferata la rezultatul reportat pe masura vanzarii / scoaterii din gestiune a activelor imobilizate este in suma de 392.354 lei (2025: 1.833.274 lei).

Din punct de vedere fiscal, Grupul deduce cheltuială aferentă surplusului din amortizare doar pentru activele cedate / vândute, și impozitează surplusul de reevaluare aferent activelor cedate / vândute. Nu au existat modificări în cursul anului.

Nota 14. DATORII DIN LEASING

Datoriile din leasing financiar sunt garantate efectiv întrucât drepturile aferente activului închiriat revin locatorului în caz de neplată și sunt evaluate la cost neamortizat.

Natura activităților de leasing

Leasingul de spații comerciale include numai plăți fixe.

Societățile din cadrul Grupului negociază uneori clauze ale contractelor de închiriere. De la caz la caz, managementul analizează dacă absența unei clauze ar expune societatea în cauză la un risc excesiv.

De obicei, factorii luați în considerare sunt:

- Durata contractului de închiriere;
- Stabilitatea economică a mediilor în care se află proprietatea; și
- Dacă locația reprezintă o nouă zonă de operații pentru companie.

Datorii din leasing	30 iunie 2026	31 Decembrie 2025
Sold initial	91.174.745	94.648.845
Intrări	16.097.094	20.674.961
Iesiri (la valoarea rămasă neamortizată)	(3.731.603)	(11.558.532)
Cheltuieli cu dobânda	1.554.275	1.972.454
Diferențe de curs	2.527.953	2.064.665
Alte venituri financiare	(244.986)	(96.804)
Plățile de leasing din perioadă	(9.364.618)	(16.530.844)
Sold final	98.012.860	91.174.745

Maturitatea contractelor de leasing este prezentată mai jos:

sold la 30 iunie 2026	Sub 1 an	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligații de leasing financiar	16.144.622	56.208.432	25.659.806	98.012.860
sold 31 decembrie 2025	Sub 1 an	Între 2 și 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligații de leasing financiar	14.503.519	52.537.746	24.133.480	91.174.745

Rata de actualizare a fost stabilită la în conformitate cu dobânda la care Grupul se împrumută la instituțiile de credit, conform contractelor.

Nota 15. IMPRUMUTURI

Detalii cu privire la împrumuturile contractate de societate la 30.06.2026 și 31.12.2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos.
 Toate împrumuturile sunt garantate și sunt evaluate la cost amortizat.

Termen de exigibilitate pentru soldul de la 30.06.2026										
Nr. Crt.	Banca	Valuta	Data acordării împrumutului	Valoare initiala împrumut / Limită facilitate	Suma utilizata / Limita facilitate	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Sold la 30 iunie 2026	Sub 1	Peste 1 an
				valuta	valuta	(RON)			(RON)	(RON)
1	ING	EUR	2/11/2018	7.345.000	6.570.884	EURIBOR 1M + marja bancii	Overdraft	34.456.404	34.456.404	0
2	ING	EUR	28/03/2025	1.000.000	1.000.000		28/02/2032	4.952.478	873.967	3.495.867
3	ING	EUR	28/11/2022	1.000.000	1.000.000		1/9/2029	2.840.391	873.967	1.966.425
4	ING	EUR	30/09/2023	1.000.000	1.000.000		30/9/2030	3.732.159	878.155	2.854.004
5	ING	EUR	28/11/2022	2.000.000	2.000.000		1/9/2029	5.445.031	1.675.394	3.769.637
6	ING	EUR	25/09/2023	2.000.000	2.000.000		25/09/2030	7.493.080	1.763.078	5.730.003
7	ING	EUR	1/8/2025	1.000.000	1.000.000		31/07/2031	5.243.800	961.364	4.195.040
8	ING	EUR	18/12/2018	500.000	500.000		Overdraft	2.621.900	2.621.900	-
9	ING	RON	29/07/2020	4.995.630	4.995.630	ROBOR 1M + marja bancii	31/12/2026	389.270	389.270	-
10	ING	RON	3/4/2021	1.562.500	1.562.500	EURIBOR 3M + marja bancii	27/02/2026	-	-	-
11	ING	RON	5/6/2022	1.875.000	1.875.000		29/02/2028	535.714	321.429	214.286
12	ING	EUR	8/8/2025	2.500.000	2.500.000		31.07.2028	9.103.820	4.369.833	4.733.987
Total								76.814.047	49.184.761	26.959.249
Din care: împrumuturi bancare pe termen scurt (overdrafts)								37.078.304	37.078.304	

Nota 15. IMPRUMUTURI (continuare)

Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2025										
Nr. Crt.	Banca	Valuta	Data acordării împrumutului	Valoare initiala împrumut / Limită facilitate	Suma utilizata / Limita facilitate	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Sold la 31 decembrie 2025	Sub 1	Peste 1 an
				valuta	valuta			(RON)	(RON)	(RON)
1	ING	EUR	2/11/2018	7.345.000	7.134.923	EURIBOR 1M + marja bancii	Overdraft	36.377.405	36.377.405	-
2	ING	EUR	28/03/2025	1.000.000	1.000.000		28/02/2032	5.098.500	708.131	4.390.369
3	ING	EUR	28/11/2022	1.000.000	625.000		1/9/29	3.186.562	849.750	2.336.812
4	ING	EUR	30/09/2023	1.000.000	795.461		30/9/2030	4.055.656	853.822	3.201.834
5	ING	EUR	28/11/2022	2.000.000	1.198.125		1/9/29	6.108.640	1.628.971	4.479.669
6	ING	EUR	25/09/2023	2.000.000	1.597.052		25/09/2030	8.142.568	1.714.225	6.428.343
7	ING	EUR	1/8/2025	1.000.000	-		31/07/2031	-	-	-
8	ING	EUR	18/12/2018	500.000	500.000	ROBOR 1M + marja bancii	Overdraft	2.549.248	2.549.248	-
9	ING	RON	29/07/2020	4.995.630	4.995.630		31/12/2026	778.540	778.540	-
10	ING	RON	3/4/2021	1.562.500	1.562.500		27/02/2026	52.083	52.083	-
11	ING	RON	5/6/2022	1.875.000	1.875.000		29/02/2028	696.428	321.429	374.999
12	ING	EUR	8/8/2025	2.500.000	2.500.000	EURIBOR 3M + marja bancii	31.07.2028	10.975.938	4.248.750	6.727.188
Total								78.021.568	50.082.354	27.939.214
Din care: împrumuturi bancare pe termen scurt (overdrafts)								38.926.653	38.926.653	

Nota 16. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 30.06.2026	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Datorii comerciale	589.615.106	538.161.354	589.615.106	-
Datorii către părți legate	203.065	235.427	203.065	-
Furnizori de imobilizări	4.022.790	1.228.006	4.022.790	-
Datorii în legătură cu salariații	8.530.733	8.437.984	8.530.733	-
Alte datorii	541.527	1.880.520	541.527	-
Dobânzi de plătit	116.929	128.610	116.929	-
Avansuri de la clienți	14.743.395	10.772.573	14.743.395	-
Total	617.773.545	560.844.474	617.773.545	-

Nota 17. VENITURI NETE DIN VANZARI

	Exercitiul financiar încheiat la:	
	30.06.2026	30.06.2025
Venituri din vanzari	788.720.227	661.226.585
Reduceri comerciale acordate	(3.704.188)	(3.863.839)
Total vânzări nete	785.016.039	657.362.746

Nota 18. RAPORTAREA PE SEGMENTE DE ACTIVITATE

Majoritatea veniturilor Grupului sunt obținute din vânzări interne în România.

Pe piața din Republica Moldova în cursul semestrului S1 2026 s-au realizat venituri din vanzari în valoare de 2.706.141 lei (semestrul S1 2025: 2.721.774 lei).

Pentru anul 2025 și 2026 stocurile din depozitele Ropharma SA și datoriile comerciale aferente stocurilor sunt aferente atât activității de retail cât și activității de distribuție.

Nota 19. ALTE VENITURI

	Exercitiu financiar încheiat la:	
	30.06.2026	30.06.2025
Venituri din chirii	417.222	371.977
Prestari servicii medicale	71.081.942	71.230.550
Castiguri din evaluarea activelor detinute in vederea vanzarii	-	3.818.036
Venituri din prestări de servicii	3.242.390	2.293.094
Alte venituri din exploatare	635.130	906.106
Total	75.376.684	78.619.763

Nota 20. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	Exercitiu financiar încheiat la:	
	30.06.2026	30.06.2025
Cheltuieli cu salariile	82.496.943	77.815.771
Cheltuieli cu tichetele de masa acordate	6.734.252	6.098.703
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2.882.358	2.879.907
Total	92.113.553	86.794.381

Nota 21. ALTE CHELTUIELI

	Exercitiu financiar încheiat la:	
	30.06.2026	30.06.2025
Cheltuieli cu materiale nestocabile	4.443.388	4.478.527
Cheltuieli cu chiriile	1.743.839	1.545.838
Cheltuieli de mentenanță	3.403.327	3.415.578
Cheltuieli cu utilitățile	4.714.064	4.528.768
Cheltuieli cu asigurările	482.195	409.407
Cheltuieli de protocol	476.711	541.334
Cheltuieli cu deplasările și detașările	1.399.463	1.447.725
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	666.153	455.258
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	590.328	534.165
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	465.727	358.416
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	2.566.434	1.800.206
Alte cheltuieli de exploatare	4.503.943	966.585
Total	25.455.572	20.481.807

Nota 22. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

	Exercitiu financiar încheiat la:	
	30.06.2026	30.06.2025
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	412.323	34.544
Venituri din diferențe de curs valutar	663.513	532.143
Alte venituri financiare (IFRS 16)	244.986	169.354
Total	1.320.822	736.041
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(2.994.318)	(2.478.276)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(5.500.597)	(3.193.106)
Total	(8.494.915)	(5.671.382)
Rezultat net financiar	(7.174.093)	(4.935.341)

Nota 23. STRUCTURA SI NUMARUL DE ANGAJATI

	Exercitiu financiar încheiat la:	
	30 Iunie 2026	30 Iunie 2025
Administratori	19	18
Conducerea executivă	6	9
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	4	3
Dezvoltare & Strategie	6	4
Serviciu de prevenire si protectie	4	4
Responsabil GDPR	2	1
Achizitii&Aprovizionare	19	18
Vanzari	941	922
Logistica&Administrativ&Auto	295	292
Marketing	59	53
Financiar-contabilitate	32	30
Calitate	16	16
Juridic	4	4
Informatica	12	12
Resurse umane	13	14
Audit Intern	5	5
Cercetare-Dezvoltare	5	5
Sectii medicale	257	272
Productie	57	53
Total	1,756	1,735
Numar mediu	1,522	1,481

Nota 23. STRUCTURA SI NUMARUL DE ANGAJATI (continuare)

Personalul-cheie din conducerea Societatii-mama a Grupului include directorii executivi și administratorii, membri ai Comitetului Executiv.

Lista persoane Consiliul de administrație al Societatii-mama

30 iunie 2026	Funcția
MIRON MIHAI	PREȘEDINTE CA
MIRON MIHAI-GABRIEL	MEMBRU CA
MIRON FLORENTINA	MEMBRU CA
BRĂTESCU MIHAI	MEMBRU CA
DĂRABUȘ DORU VASILE VICTOR	MEMBRU CA
ENE DĂNUȚ-MARIAN	MEMBRU CA
NUȚ OVIDIU-IOAN	MEMBRU CA

Lista persoane conducere executive al Societatii-mama

30 iunie 2026	Funcția
MIRON MIHAI	DIRECTOR GENERAL
MIRON MIHAI-GABRIEL	DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
ENE DĂNUȚ-MARIAN	DIRECTOR RESURSE UMANE

Nota 24. CONTINGENȚE

Grupul are datorii contingente cu privire la litigiile rezultate din activitatea obișnuită care nu sunt semnificative. Nu se anticipează alte datorii semnificative rezultate din datoriile contingente.

(a) Litigii

Grupul, prin filialele sale și societatea mamă, este obiectul unui număr de acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un efect advers semnificativ asupra rezultatelor economice și a poziției financiare a Grupului, 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 Grupului 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.

Nota 24. CONTINGENȚE (continuare)

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 Grupului 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 Grupului.

(d) Volatilitatea piețelor financiare internaționale și românești

Conducerea nu poate estima în mod fiabil efectele asupra poziției financiare a Grupului 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 Grupului în condițiile actuale.

Impactul asupra lichidității

Volumul finanțărilor din economie s-a redus semnificativ în ultima vreme. Aceasta poate afecta capacitatea Grupului 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 Grupului 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 afectată de recenta volatilitate a piețelor financiare internaționale. Așadar, valoarea contabilă a imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare evaluate la valoarea justă a fost actualizată pentru a reflecta condițiile pieței la data bilanțului.

(e) Angajamente extrabilanțiere

Scrisori de garanții bancare

La 30 iunie 2026 și la 31 decembrie 2025, valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor de către Societate este prezentată mai jos:

Echivalent în Lei	sold la 30 iunie 2026		31 decembrie 2025	
	Limită	Utilizat	Limită	Utilizat
LEI	13.975.068	13.500.000	14.188.573	11.500.000
USD	15.643.400	15.643.400	15.199.700	15.199.700
EUR	1.926.572	1.901.397	1.848.711	1.848.711
	31.545.040	31.044.797	31.236.984	28.548.411

În cazul în care Grupul nu își îndeplinește obligațiile contractuale, aceste scrisori se transformă în datorii. Societatea este garant în cadrul unor contracte de împrumut contractate de societăți afiliate de la ING Bank.

Nota 24. CONTINGENȚE (continuare)

Garanții pentru împrumuturi bancare

La 30 iunie 2026, imobilizări corporale și investiții imobiliare cu o valoare contabilă netă de 84.240.474 lei (31 decembrie 2025: 84.397.002 lei) constituie garanție pentru credite și linii de credit.

Pentru împrumuturile de la bănci Societatea a garantat cu toate soldurile creditoare ale conturilor deschise la ING prezente și viitoare, cu toate stocurile de marfa și produse prezente și viitoare și a constituit o garanție reală mobilă asupra creanțelor prezente și viitoare, provenind din contractele prezente și viitoare cu clienții săi, având calitatea de debitori cedat.

De asemenea, Societatea a cesionat drepturile rezultate din polițele de asigurare emise având ca obiect imobilele și bunurile mobile aduse în garanție.

Nota 25. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

La 30.06.2026 și 30.06.2025 entitățile afiliate Grupului cu care a încheiat tranzacții sunt :

Denumire parte afiliată	Țară	Tip afiliere
Bioef	România	Societăți legate (prin acționariat)
Rofruct	România	Societăți legate (prin acționariat)
Bioterra	România	Societăți legate (prin acționariat)

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Exercitiu financiar încheiat la:		
Vânzări de mărfuri	30.06.2026	30.06.2025
Bioef	-	-
Bioterra	-	-
Total	-	-

Exercitiu financiar încheiat la:		
Servicii prestate / refacturări	30.06.2026	30.06.2025
Bioef	-	-
Bioterra	74.218	72.125
Total	74.218	72.125

Nota 25. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

(b) *Achiziții de marfuri și servicii*

Exercitiu financiar încheiat la:		
Achiziții de mărfuri / produse	30.06.2026	30.06.2025
Bioef	-	1.313
Bioterra	219.267	170.093
Total	219.267	171.406

Exercitiu financiar încheiat la:		
Achiziții de servicii	30.06.2026	30.06.2025
Bioef	-	8.865
Bioterra	-	590.046
Total	-	598.911

(c) *Vanzari/achizitii de mijloace fixe*

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Teo Health	4.132	-
Total	4.132	-

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creanțe	Sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Bioef	3.033.661	2.780.992
Bioterra	1.610.922	1.520.348
Total	4.644.583	4.301.340

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

Datorii	Sold la sold la 30 iunie 2026	Sold la 31 decembrie 2025
Bioef	-	-
Bioterra	203.065	235.427
Total	203.065	235.427

e) *Compensații acordate personalului cheie din conducere*

	Exercitiu financiar încheiat la:	
	30.06.2026	30.06.2025
Remunerație Administratori	707.843	1.531.560
Salarii conducerea executiva	1.916.634	1.594.151
Total	2.624.477	3.125.711

Nota 26. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei bilantului, care sa necesite ajustarea situatiilor financiare consolidate la 30 iunie 2026 sau prezentare separata in cadrul acestora.

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 28 August 2026 si semnate in numele acestuia.

Situatiile financiare consolidate la semestrul I 2026 nu au fost auditate.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

1. Situația economico-financiară consolidată a societății	2
1.1 Elementele de evaluare generală sunt prezentate în tabelul de mai jos:	2
1.2 Ponderea fiecărei categorii de venituri în cadrul veniturilor este prezentată în tabelele de mai jos:	3
1.3 Analiza activelor corporale la 30.06.2025	3
1.4 Situația fluxurilor de trezorerie	3
1.5 Situația indicatorilor economico-financiar	4
1.6 Societățile implicate în consolidare	5
2. ROPHARMA S.A.	5
2.1 Informații generale	5
2.2 Situația economico-financiară a societății ROPHARMA S.A	5
Elementele de evaluare principală sunt prezentate mai jos:	5
2.2.2 Evoluția vânzărilor pe piața internă	6
2.2.3 Analiza activelor corporale la 30.06.2025	6
2.2.4 Structura acționariatului	7
3. ROPHARMA LOGISTIC S.A.	8
3.1 Informații generale	8
3.6. Situația economico-financiară a societății ROPHARMA LOGISTIC S.A	8
Elementele de evaluare principală sunt prezentate mai jos:	8
3.7 Structura acționariatului	8
4. ICS EUROFARMACO SA	9
4.1 Informații generale	9
4.2 Situația economico-financiară a societății EUROFARMACO S.A.	9
4.3 Structura acționariatului	10
5. AESCULAP PROD S.R.L.	11
5.1 Informații generale	11
5.2 Situația economico-financiară a societății	11
5.3 Structura acționariatului	12
6. TEO HEALTH S.A.	13
6.1. Informații generale	13
6.2. Situatia economico-financiara a societatii	14
6.3. Structura actionariatului	14

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
 PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

1. Situația economico-financiară consolidată a societății

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

	Semestrul I încheiat la / Sold la			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	860.392.723	735.982.509	124.410.214	17%
Rezultatul din exploatare	18.161.762	15.130.492	3.031.270	20%
Rezultat financiar	(7.174.093)	(4.935.341)	(2.238.752)	45%
Impozit minim pe cifra de afaceri / profitul curent	(4.764.131)	(7.907.174)	3.143.043	-40%
Impozit amanat	(101.351)	811.768	(913.119)	-112%
Profitul net	6.122.187	3.099.745	3.022.442	98%
<i>EBITDA</i>	35.513.042	30.669.803	4.843.239	16%
<i>EBITDA (%)</i>	4.1%	4.2%		
Total active	1.089.221.532	975.701.402	113.520.130	12%
Total datorii	818.066.005	714.984.249	103.081.756	14%
Capitaluri proprii	271.155.527	260.717.154	10.438.373	4%
Rentabilitatea veniturilor	0.7%	0.4%		0.3%
Grad de îndatorare	75.1%	73.3%		1.8%
Rentabilitatea activelor	0.6%	0.3%		0.2%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	2.3%	1.2%		1.1%

În semestrul I din 2026 Societatea a înregistrat o creștere a veniturilor din exploatare de 17%.

În cadrul segmentului principal de activitate, creșterea de venituri a fost de 19% și a fost realizată pe fondul îmbunătățirii nivelului de serviciu, a creșterii realizate în volumul de unități fizice și pe fondul creșterii adresabilității spitalului.

Prestările din activitățile medicale au înregistrat o scădere cu -0.2 % (71 milioane lei în S1 2026 față de 71.2 milioane lei în perioada precedentă).

EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) în semestrul I 2026 a înregistrat o creștere de 16%, de la 30.7 milioane lei (4,2% raportat la veniturile din exploatare) la 35.5 milioane lei (4,1%).

La fel ca și în Semestrul I din 2025, impozitul minim pe cifra de afaceri de 0.5% (aplicat la aprox. toate veniturile din exploatare) a avut impact negativ asupra profitabilității.

Valoarea impozitului minim pe cifra de afaceri și pe profitul curent (producție și spital) a scăzut la aprox. 5 milioane lei (față de 8 milioane în 2025), ca urmare a diminuării procentului IMCA de la 1% în 2025 la 0,5% în 2026.

Rezultatul financiar negativ în creștere față de perioada precedentă este atribuit reevaluării datoriilor în Euro pentru contractele de chirii (leasing) și a creditelor bancare contractate în Euro.

Euro s-a apreciat cu 2,8% în Semestrul I 2026 (5,2438 lei curs Eur/Ron la 30 iunie 2026 față de 5,0985 la 31 decembrie 2025). În 2025 Euro s-a apreciat cu 2,1% în Semestrul I.

Ciclul operațional de conversie a numerarului a scăzut cu 4,4 zile, de la 156 zile la 152 zile, pe fondul scaderii duratei de rotație a creanțelor cu 5,7 zile (de la 86 zile la 81 zile) și creșterii duratei de rotație a stocurilor cu 1,3 zile (de la 69 zile la 71 zile).

Nivelul total al îndatorării, determinat ca raport între nivelul total al datoriilor și al activelor, sa crescut cu 1.8% (75.1% în 2026 față de 73.3% în 2025).

Față de 31 decembrie 2025 capitalurile proprii la 30 iunie 2026 au înregistrat o creștere de 4%, de la 260,7 milioane lei la 271,1 milioane lei, în principal pe seama profitului generat în perioada.

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

1.2 Ponderea fiecărei categorii de venituri în cadrul veniturilor este prezentată în tabelele de mai jos:

	Semestrul I încheiat la			
	30.06.2026	30.06.2025	Δ	Δ %
Venituri din vanzari	788.720.227	661.226.585	127.493.642	19%
Reduceri comerciale acordate	(3.704.188)	(3.863.839)	159.651	-4%
Total vanzari	785.016.039	657.362.746	127.653.293	19%

În *Alte venituri din exploatare* sunt incluse următoarele categorii de venituri:

	Semestrul I încheiat la :			
	30.06.2026	30.06.2025	Δ	Δ %
Venituri din chirii	417.222	371.977	45.245	12%
Prestari servicii medicale	71.081.942	71.230.550	(148.608)	-0.2%
Castiguri din evaluarea activelor destinate vanzarii	0	3.818.036	(3.818.036)	-100%
Venituri din prestari de servicii	3.242.390	2.293.094	949.296	41%
Alte venituri din exploatare	635.130	906.106	(270.976)	-30%
Total	75.376.684	78.619.763	(3.243.079)	-4%

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

1.3 Analiza activelor corporale la 30.06.2026

Activele corporale ale societății la 30.06.2026, respectiv 31.12.2025 sunt prezentate în situația de mai jos:

	Perioada încheiata la			
	30.06.2026	31.12.2025	Δ	Δ %
Fond comercial	23.858.959	23.858.959	0	0%
Imobilizari necorporale	52.298.776	41.806.541	10.492.235	25%
Imobilizari corporale	180.472.297	178.634.391	1.837.906	1%
Active aferente dreptului de utilizare	90.375.923	94.233.340	(3.857.417)	-4%
Investitii imobiliare	14.058.990	13.726.087	332.903	2%
Investitii financiare	478	500	(22)	-4%
Total active imobilizate	361.065.423	352.259.818	8.805.605	2%

1.4 Situația fluxurilor de trezorerie

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

	Semestrul I încheiat la / Sold la			
	S1 2026	S1 2025	Δ	Δ %
Numerar la inceputul perioadei	58.127.523	19.902.405	38.225.118	192%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	164.011	21.499.334	(21.335.323)	-99%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	3.213.251	(7.184.696)	10.397.947	-145%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	(14.785.597)	(11.063.865)	(3.721.732)	34%
Creștere / (descreștere) neta a numerarului	(11.408.335)	3.250.773	(14.659.108)	-451%
Numerar la sfarsitul perioadei	46.719.188	23.153.178	23.566.010	102%

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

1.5 Situația indicatorilor economico-financiari

	Semestrul I încheiat la / Sold la			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
I. Indicatori de lichiditate				
Lichiditatea curentă				
Active curente (A)	728.156.109	623.441.584	104.714.525	17%
Datorii curente (B)	694.821.953	594.540.197	100.281.756	17%
A/B în număr de ori	1.0	1.0		
Lichiditatea imediată				
Active curente (A)	728.156.109	623.441.584	104.714.525	17%
Stocuri (B)	271.824.594	219.989.711	51.834.883	24%
Datorii curente (B)	694.821.953	594.540.197	100.281.756	17%
(A-B)/C în număr de ori	0.7	0.7		
II. Indicatori ai profitabilității				
EBITDA Ajustată				
Rezultatul din exploatare (A)	18.161.762	15.130.492	3.031.270	20%
Amortizare (B)	17.351.280	15.539.311	1.811.969	12%
A+B în lei	35.513.042	30.669.803	4.843.239	16%
EBITDA Ajustată				
EBITDA Ajustată(A)	35.513.042	30.669.803	4.843.239	16%
Venituri din exploatare (B)	860.392.723	735.982.509	124.410.214	17%
A/B în %	4.1%	4.2%		
III. Indicatori de gestiune				
Viteza de rotație a activelor imobilizate				
Venituri din exploatare (A)	860.392.723	735.982.509	124.410.214	17%
Active imobilizate (B)	361.065.423	352.259.818	8.805.605	2%
A/B în număr de ori	2.4	2.1		
Viteza de rotație a stocurilor				
Stocuri (A)	271.824.594	219.989.711	51.834.883	24%
Costul bunurilor vandute (B)	691.610.638	570.397.465	121.213.173	21%
(A/B) în număr de zile	71	69		
Viteza de rotație a creanțelor				
Creante comerciale (A)	386.203.058	353.576.203	32.626.855	9%
Venituri din exploatare (B)	860.392.723	735.982.509	124.410.214	17%
(A/B) în număr de zile	81	86		
III. Indicatori de risc				
Acoperirea dobanzilor				
Rezultatul din exploatare (A)	18.161.762	15.130.492	3.031.270	20%
Cheltuieli cu dobanzile (B)	2.994.318	2.478.276	516.042	21%
(A+B)/B în număr de ori	7.1	7.1		

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2026
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

1.6 Societățile implicate în consolidare

Denumire	Activitate principală	Acțiuni/p.s. deținute	Valoare nominală	Procent	Interes minoritar
ROPHARMA LOGISTIC S.A.	comerț cu ridicata produse farmaceutice	1.200.000	RON 10	100	0
ICS EUROFARMACO S.A.	fabricarea produselor farmaceutice	14.116	MDL 1,000	50,00	50,00
AESULAP PROD S.R.L.	fabricarea produselor farmaceutice	325.095	RON 10	99,997	0,003
TEO HEALTH S.A.	asistență spitalicească	2.199.600	RON 10	49,60	50,40

2. ROPHARMA S.A.

2.1 Informații generale

Societatea a fost înființată în anul 1991, în baza Hotărârii de Guvern nr. 15/1991 sub denumirea lassyfarm 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 lassyfarm SA în Ropharma SA mutându-și sediul din Iași în Brașov, str. Iuliu Maniu, nr. 55.

Ropharma SA a desfășurat în semestrul I 2026 următoarele activități principale:

- Comerț cu amănuntul al produselor farmaceutice (CAEN 4773), comerț cu amănuntul al articolelor medicale și ortopedice (CAEN 4774) și comerț cu amănuntul al produselor cosmetice și de parfumerie (CAEN 4775) prin intermediul celor 179 de puncte lucru;
- Comerț cu ridicata al produselor farmaceutice (CAEN 4646) prin intermediul celor 7 depozite farmaceutice.

2.2 Situația economico-financiară a societății ROPHARMA S.A

Elementele de evaluare principală sunt prezentate mai jos:

	Semestrul I încheiat la / Sold la			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	794.124.273	682.509.459	111.614.814	16%
Rezultatul din exploatare	15.095.976	10.946.306	4.149.670	38%
Rezultat financiar	(5.572.726)	(3.741.073)	(1.831.653)	49%
Impozit minim pe cifra de afaceri	(3.997.753)	(6.693.972)	2.696.219	-40%
Impozit amânat	154.620	269.752	(115.132)	-43%
Profitul net	5.680.117	781.013	4.899.104	627%
Total active	1.063.406.754	961.495.764	101.910.990	11%
Total datorii	826.570.190	739.708.986	86.861.204	12%
Capitaluri proprii	236.836.564	221.786.778	15.049.786	7%
Rentabilitatea veniturilor	0.7%	0.1%		
Grad de îndatorare	77.7%	76.9%		
Rentabilitatea activelor	0.5%	0.1%		
Rentabilitatea capitalurilor proprii	2.4%	0.4%		

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 IUNIE 2026
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

În semestrul I din 2026 societatea a înregistrat o creștere a veniturilor din exploatare de 17%.

Creșterea de venituri pe segmentul de farmacii proprii a fost de 14% și a fost realizată pe fondul îmbunătățirii nivelului de serviciu, a creșterii realizate în volumul de unități fizice și datorită deschiderii / relocării unor farmacii. Fata de perioada precedentă, veniturile realizate în cadrul Programului național Cost-Volum-Rezultat (CVR) au înregistrat o creștere de 6%.

Marja netă din vânzări a înregistrat o creștere cu 3%, de la 102 milioane la aprox. 105 milioane lei.

EBITDA ajustată (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) în semestrul I 2026 a înregistrat o creștere cu 23%, la 28,1 milioane lei (3.5% raportat la veniturile din exploatare) față de 22,8 milioane lei (3,3%) valoare înregistrată în semestrul I din anul 2025.

Ciclul operațional de conversie a numerarului s-a diminuat cu 12 zile, de la 162 zile la 150 zile, pe fondul scaderii duratei de rotație a creanțelor (de la 94 zile la 82 zile) și a mentierii duratei de rotație a stocurilor la 68 zile.

Față de perioada precedentă, ca urmare a creșterii activității rezultatul din exploatare a înregistrat o creștere importantă de la 11 milioane lei la aprox. 15,1 milioane lei, iar capitalurile proprii au înregistrat o creștere cu 5,7 mil lei față de 31 decembrie 2025.

Impozitul minim pe cifra de afaceri în 2026 este de 0,5% aplicat la veniturile din exploatare impactand negativ profitabilitatea. Valoarea impozitului a fost de aprox. 4 milioane lei, față de 6,7 milioane lei impozit minim pe cifra de afaceri aferent S1 2025 cand a fost de 1%.

2.2.2 Evoluția vânzărilor pe piața internă

Venituri pe segmente	Semestrul I încheiat la:			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Venituri din vânzare farmacii proprii	452.466.985	396.863.646	55.603.339	14%
Program național CVR	17.402.094	16.373.274	1.028.820	6%
Distribuție terți	320.611.750	263.450.544	57.161.206	22%
Reduceri ulterioare pacienți	(1.071.422)	(1.409.060)	337.638	-24%
Reduceri ulterioare distribuție	(2.632.766)	(2.454.779)	(177.987)	7%
Total	786.776.641	672.823.625	113.953.016	17%

În semestrul I din 2026 Ropharma SA a înregistrat pe segmentul de vanzari in cadrul farmaciilor proprii o creștere a veniturilor din vânzare de 14%.

2.2.3 Analiza activelor corporale la 30.06.2026

Activele imobilizate ale societății la 30.06.2026, respectiv 31.12.2025 sunt prezentate mai jos:

	Perioada încheiată la			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Fond comercial	28.584.541	28.584.541	0	0%
Imobilizări necorporale	52.083.537	41.572.283	10.511.254	25%
Imobilizări corporale	88.715.239	87.729.559	985.680	1%
Active aferente dreptului de utilizare	78.983.683	86.658.093	(7.674.410)	-9%
Investiții imobiliare	76.348.712	73.207.578	3.141.134	4%
Investiții financiare	32.849.287	32.837.287	12.000	0%
Total active imobilizate	357.564.999	350.589.341	6.975.658	2%

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

2.2.4 Structura acționariatului

La 30.06.2026 structura acționariatului ROPHARMA S.A. era următoarea:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Progresso Investments Limited	159.612.991	15.961.299	31,22
Add Pharmaceuticals Limited	91.056.389	9.105.639	17,81
Rimia Investments Limited	71.960.258	7.196.026	14,07
Fond de Pensii Privat Allianz	43.994.535	4.399.454	8,60
FIA DCP Investiții	11.143.874	1.114.387	2,18
Persoane Fizice	116.188.319	11.618.832	22,73
Alte Persoane Juridice	17.311.047	1.731.105	3,39
Total	511.267.413	51.126.741	100

În semestrul I 2026 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din 7 membri: Mihai Miron (Președinte al Consiliului de administrație), Florentina Miron, Mihai Gabriel Miron, 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.

3. ROPHARMA LOGISTIC S.A.

3.1 Informații generale

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

În anul 2024, Ropharma SA a achiziționat activitatea de distribuție desfășurată până la data de 1 Mai 2024 în cadrul societății Ropharma Logistic.

Societatea a efectuat o evaluare independentă a valorii juste a liniei de activitate distribuție achiziționată în cadrul acestei tranzacții („Activitatea”). S-a utilizat abordarea prin venit, iar în cadrul abordării a fost aplicată metoda fluxurilor de numerar nete actualizate (*metoda DCF – Discounted Cash Flows*).

3.2. Situația economico-financiară a societății ROPHARMA LOGISTIC S.A

Elementele de evaluare principală sunt prezentate mai jos:

	Semestrul I încheiat la / Sold la			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	1.785	6.548	(4.763)	-73%
Rezultatul din exploatare	(194.814)	(363.434)	168.620	-46%
Impozitul minim pe Cifra de afaceri	0	(5.443)	5.443	-100%
Profitul / (pierdere) net/a	(194.809)	(43.492)	(151.317)	348%
<i>EBITDA</i>	(194.809)	(363.434)	168.625	-46%
<i>Rata EBITDA</i>	n/a	n/a		
Total active	35.411.899	37.472.910	(2.061.011)	-6%
Total datorii	110.877	1.183.184	(1.072.307)	-91%
Capitaluri proprii	35.301.021	36.289.726	(988.705)	-3%

3.3 Structura acționariatului

Structura capitalului social la 30.06.2026 este următoarea:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Ropharma S.A.	1.200.000	120.000	100
Total	1.200.000	120.000	100

În cursul semestrului I 2026 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.

4. ICS EUROFARMACO SA

4.1 Informații generale

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 sfera activității societății intră:

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

4.2 Situația economico-financiară a societății EUROFARMACO S.A.

Elementele de evaluare principală sunt prezentate mai jos:

In EURO	Semestrul I incheiat la / Sold la :			
	S1 2026/ 30 iunie 2026	S1 2025 / 30 iunie 2025	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	2.823.148	3.390.345	-567.197	-17%
Rezultatul din exploatare	1.124.608	1.621.143	-496.535	-31%
Profitul net	999.264	1.449.742	-450.229	-31%
<i>EBITDA</i>	1.184.340	1.677.872	-493.532	-29%
<i>Rata EBITDA</i>	42%	49%		-7%
Total active	7.483.439	7.484.816	-1.377	0%
Total datorii	1.146.843	1.268.509	-121.666	-10%
Capitaluri proprii	6.336.596	6.216.307	120.289	2%
Rentabilitatea veniturilor	35%	43%		-8%
Grad de indatorare	15%	17%		-2%
Rentabilitatea activelor	13%	19%		-6%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	16%	23%		-7%

În semestrul I 2026 au fost demarate actiunile pentru amenajarea si echiparea unei linii de productie pentru capsule geletinoase moi, prin achizitia echipamentului Rin 120, dezumidificator si amenajarea spatiului.

Totodata a fost instalat sistemul de conditionare a aerului si temperaturii HVAC in sectia de productie a suplimentelor alimentare.

In semestrul 1 2026 Eurofarmaco a intrat pe piata cu urmatoarele produse noi :

- Magneziu bisglicinat
- Respirozen junior sirop
- Vitakid Emecalm
- Septogal spray cu uleiuri esentiale
- Resveravit Q10.

Vânzările în piața RM sunt realizate prin următorii distribuitori: Dita Estfarm S.R.L., I.M. Becor S.R.L., Rihpangalpharma S.R.L iar vânzările din export au fost realizate prin intermediul Ropharma S.A.

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
 PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

Structura vânzărilor societății a fost după cum urmează:

(In Euro)	Semestrul I încheiat la :			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Vanzari pe piata locala	526,251	541,028	-14.777	-3%
Vanzari export	2,295,517	2,843,656	-548.139	-19%
Total vanzari	2,821,768	3,384,684	-562.916	-17%

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.

Eurofarmaco a primit din partea Agentia Nationala Fiscala Certificatul de credibilitate pentru „Aportul in promovarea civismului fiscal si conformare la onorarea obligatiilor fiscale”.

4.3 Structura acționariatului

Structura capitalului social la data de 30.06.2026 este următoarea:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (MDL)	Procent
Ropharma S.A.	14.116	14.116.000	50
Add Pharmaceuticals Limited	14.116	14.116.000	50
Total	28.232	28.232.000	100

Informații despre conducerea societății:

- Mihai Miron - Președinte al C.A.,
- Mihai Brătescu - Membru al C.A.,
- Cristian Teodor Cărare - Membru al C.A.,
- Irina Cărare – Administrator/Director general

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
 PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

5. AESCULAP PROD S.R.L.

5.1 Informații generale

Societatea Aesculap Prod S.R.L. Târgu-Mureș a fost înființată în anul 2001 și are ca obiect principal de activitate fabricarea produselor farmaceutice solide și a unor produse medicamentose pe bază de plante.

5.2 Situația economico-financiară a societății

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

	Semestrul I încheiat la / Sold la :			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	8.023.321	8.947.158	(923.837)	-10%
Rezultatul din exploatare	(1.798.363)	2.276	(1.800.639)	-79114%
Profitul net	(1.801.599)	(16.026)	(1.785.573)	11142%
<i>EBITDA</i>	(1.531.054)	288.626	(1.819.680)	-630%
<i>Rata EBITDA</i>	(19%)	3%		-22%
Total active	25.352.750	27.516.748	(2.163.998)	-8%
Total datorii	3.194.522	3.981.021	(786.499)	-20%
Capitaluri proprii	22.158.224	23.535.727	(1.377.503)	-6%
Rentabilitatea veniturilor	(22.5%)	(0.2%)		-22.3%
Grad de îndatorare	12.6%	14.5%		-1.9%
Rentabilitatea activelor	(7.1%)	(0.1%)		-7.0%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	(8.1%)	(0.1%)		-8.1%

La sfârșitul semestrului I 2026 portofoliul Aesculap Prod cuprindea 81 de produse dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice:

- **branduri** : Gama Activit, Gama NaturRo, Activit Colostru Premium, Septogal, Lipoartrin Forte, Antigast, ProstaFit, Pagosten, Biocicatrîn, Bioven, Bioflexin, Dolcefit, Nutradose, Magnozen, Hepazen, Feminofertil, Omegacord, Urozenal, Tusozen, Venozen 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, Vitamina C Forte 1000, NaturRo D₃ 1000, Activit D₃ 2000, Activit D₃ 4000, Activit C arome, Activit Magneziu, Activit Calciu, Activit Calciu Forte, Activit B, Activit Polivit, Activit Rehidratare, Activit No Cârcel, Activit Junior, Activit Polivit Junior, Activit Prenatal, Activit Vitamin Max, Activit Minerale;
- **extracte din plante** : Nutradose G tonic, Nutradose detox, Nutradose digest, Nutradose relax, Activit Luteină, Luteina Forte, NaturRo Anghinare, Extrasedyl, NaturRo Silimarina, ProstaFit, Urozenal, Magnozen, Hepazen, Estrofit, Activit Antiemetic, Urozenal și Venozen;
- **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;
- **spray împotriva sforăitului**: No Sfor;
- **spray pentru renunțarea permanentă la utilizarea produselor cu conținut de nicotină**: No Smoke;
- **produse pentru îngrijire orală**: Dentovit pastă de dinți, Dentovit apă de gură;
- **cosmetice**: Biocicatrîn Forte, Bioven Forte, Bioflexin Forte, Naturia balsam de buze, Naturia crema cu propolis, Naturia crema cu uree, No Transpir roll-on;

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.

5.3 Structura acționariatului

Structura capitalului social la data de 30.06.2026 este următoarea:

Denumire acționar	Număr de părți sociale	Valoare (RON)	Procent
Ropharma S.A.	325.095	3.250.950	99,997
Mihai Brătescu	10	100	0,003
Total	325.105	3.251.050	100

Informații despre conducerea societății

În semestrul I 2026 societatea a fost administrată de către dna. Anca Corina Dărăbuș.

6. TEO HEALTH S.A.

6.1. Informații generale

Activitatea Spitalului Sf. Constantin – Semestrul I 2026

Dezvoltare și infrastructură

În prima jumătate a anului 2026, Spitalul Sf. Constantin a continuat etapa de consolidare și accelerare a dezvoltării, prin investiții în infrastructură, digitalizare, tehnologie medicală și extinderea serviciilor. Un element important al dezvoltării a fost facilitarea accesului la servicii medicale integrate, inclusiv pentru pacienții pediatrici, prin dezvoltarea noii locații ambulatorii, gândită ca un hub pediatric care facilitează accesul copiilor la servicii medicale.

Chirurgie de înaltă performanță și inovație

Un obiectiv major a fost consolidarea chirurgiei robotice prin achiziția unui nou sistem da Vinci, care a permis reluarea programului de transplant renal robotic și extinderea abordării robotice către cazuri complexe și pacienți pediatrici. Spitalul este singurul centru din România cu transplant renal robotic activ. În chirurgia oncologică, sistemul HIPEC Performer 3 susține tratamentul carcinoamei peritoneale, iar activitatea HIPEC a depășit pragul de 500 de intervenții.

Cardiologie și chirurgie cardiovasculară

Centrul de Boli Cardiovasculare și-a consolidat activitatea de cardiologie intervențională, prin coronarografii, angioplastii, tratamentul infarctului acut, proceduri structurale și evaluări hemodinamice. Sistemul CoroFlow (Coroventis) Abbott Vascular permite evaluarea microcirculației coronariene și optimizarea tratamentului pacienților cu angină pectorală. Au fost realizate și intervenții cardiovasculare minim invazive complexe, inclusiv o procedură „2 în 1” pentru valvele mitrală și tricuspidiană.

Transplant renal

Centrul de Transplant Renal „Prof. Gilles Mentha” a aniversat 10 ani de activitate de la primul transplant renal din mediul privat din România. În acest interval au fost realizate 47 de transplanturi, toate grefele fiind funcționale, iar pacienții reintegrați socio-profesional. În 2026 obiectivul este de a depăși 50 de transplanturi până la sfârșitul anului.

Premiere și activitate clinică

Activitatea chirurgicală s-a diversificat în chirurgia buco-maxilo-facială, pediatrică, ortopedică, cardiovasculară și ORL. Printre premierele recente se numără esofagomiotomia Heller robotică, realizată în premieră națională la un pacient pediatric de 13 ani, precum și intervenții oncologice și chirurgicale de mare complexitate.

Comunitate, educație și siguranță

Spitalul a continuat campaniile de screening, prevenție și educație medicală, inclusiv proiecte oncologice, „PAȘI spre vindecare”, „Cu petele la control”, ateliere pentru elevi și acțiuni dedicate psoriazisului. Componenta educațională a fost consolidată prin programe Erasmus+, workshop-uri și simpozioane medicale. Performanța este susținută de protocoale stricte, echipe multidisciplinare și investiții continue în siguranța pacientului; rata infecțiilor raportată pentru 2025 a fost de 0,3%.

Concluzionând, semestrul I 2026 confirmă direcția de dezvoltare a Spitalului Sf. Constantin prin tehnologie medicală avansată, chirurgie minim invazivă și robotică, centre de excelență, echipe multidisciplinare și servicii medicale integrate, cu accent pe siguranță, performanță și experiența pacientului.

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(in lei, dacă nu se specifică altfel)

Mai jos este prezentata evolutia numarului de pacienti.

	Semestrul I incheiat la:			
	30.06.2026	30.06.2025	Δ	Δ %
Consultatii	53.688	50.015	3.673	7%
Imagistica	9.716	10.730	-1.014	-9%
Anestezii	1.606	1.667	-61	-4%
Spitalizari de zi	10.217	11.511	-1.294	-11%
Spitalizare continua	2.030	2.097	-67	-3%
Subtotal	77.257	76.020	1.237	2%
Laborator de analize (numar teste)	179.196	187.733	13.141	-5%

6.2. Situatia economico-financiara a societatii

Elementele de evaluare principală sunt prezentate mai jos:

	Semestrul I incheiat la / Sold la:			
	30 iunie 2026	30 iunie 2025	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	71.129.153	71.230.550	(101.397)	-0.1%
Rezultatul din exploatare	(1.940.102)	1.826.634	(3.766.736)	-206%
Profitul net	(2.528.161)	1.482.490	(4.010.651)	-271%
<i>EBITDA</i>	(665.555)	4.102.008	(4.767.563)	-116%
<i>Rata EBITDA</i>	(1%)	6%		-7%
Total active	48.265.995	46.547.353	1.718.642	4%
Total datorii	52.479.450	44.127.402	8.352.048	19%
Capitaluri proprii	(4.213.453)	2.419.951	(6.633.404)	-274%
Rentabilitatea veniturilor	(4%)	2%		-6%
Rentabilitatea activelor	(5%)	3%		-8%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	60%	61%		-1%

6.3. Structura actionariatului

La 30.06.2026 structura acționariatului TEO HEALTH S.A. era următoarea:

Denumire acționar	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Procent
Ropharma SA	2,768,861	27,688,610	53.93%
Rimia Investments Limited	756,271	7,562,710	14.73%
Trestok Group Limited	625,474	6,254,740	12.18%
Teo Central SRL	958,944	9,589,440	18.68%
Teodorescu Vlad	16,731	167,310	0.33%
Bratescu Mihai	5,423	54,230	0.11%
Onco Inspire Med SRL	1,008	10,080	0.02%
Moldovan Bogdan	1,639	16,390	0.03%
Total	5,134,351	51,343,510	100

ROPHARMA S.A.
RAPORT CONSOLIDAT AL ADMINISTRATORILOR
PENTRU SEMESTRUL I ÎNCHEIAT LA 30 Iunie 2026
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

În semestrul I 2026 societatea a fost administrată de un Consiliu de administrație, format din 5 membri: Mihai Gabriel Miron (Președinte al Consiliului de administrație), Laurențiu Ene, Mihai Miron, Constantin Teodorescu și Bogdan Moldovan.

Președintele Consiliului de Administrație,
Dr. Farm. Mihai Miron

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare consolidate la 30.06.2026 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:	J2007002886085
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 consolidate la 30.06.2026 si confirm urmatoarele:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare semestriale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) Situatiile financiare seimestriale 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