
ROPHARMA S.A.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE LA 30 SEPTEMBRIE 2025

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 - 54

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Sold la 30 septembrie 2025	Sold la 31 decembrie 2024
ACTIVE			
<i>Active imobilizate</i>			
Fond comercial	6	23,858,959	23,858,959
Imobilizări necorporale	6	44,900,861	36,201,454
Imobilizări corporale	5	177,589,167	181,847,005
Active aferente dreptului de utilizare	7	97,671,093	90,007,744
Investitii imobiliare	9	13,778,030	14,248,368
Investitii financiare	8	500	500
Total active imobilizate		357,798,611	346,164,030
<i>Active circulante</i>			
Stocuri	10	224,548,011	227,409,182
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	334,122,093	333,179,525
Cheltuieli înregistrate în avans		2,573,330	1,474,753
Numerar și echivalente de numerar	12	48,629,915	19,902,405
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	5	23,448,819	19,630,783
Total active circulante		633,322,168	601,596,648
TOTAL ACTIVE		991,120,779	947,760,678
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
<i>Capitaluri proprii</i>			
Capital social	13	68,698,618	68,698,618
Prime de capital		2,021,064	2,021,064
Rezerve		127,425,795	105,387,055
Rezerve din reevaluare		37,237,564	39,066,987
Interese care nu controlează		14,720,272	14,116,170
Rezultat reportat sold creditor / (sold debitor)		12,321,749	30,054,222
TOTAL CAPITALURI PROPRII		262,425,060	259,344,116
<i>Datorii pe termen lung</i>			
Imprumuturi pe termen lung	15	30,647,800	22,496,152
Datorii privind impozitul amânat		11,961,457	11,593,488
Datorii din contractele de leasing	14	90,712,955	83,401,778
Total datorii pe termen lung		133,322,212	117,491,418
<i>Datorii curente</i>			
Datorii comerciale și alte datorii	16	521,023,477	497,191,155
Datorii privind impozitul pe cifra de afaceri / profit		4,482,331	4,129,070
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		6,703,341	7,988,145
Partea curentă a datoriilor din contractele de leasing	14	12,259,078	11,247,066
Partea curentă din imprumuturile pe termen lung	15	10,987,970	8,928,358
Imprumuturi pe termen scurt de la bănci	15	39,515,438	36,346,220
Venituri înregistrate în avans		211,977	4,758,261
Subvenții pentru investiții		37,794	73,317
Provizioane		152,098	263,553
Total datorii curente		595,373,506	570,925,145
TOTAL DATORII		728,695,718	688,416,563
TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		991,120,779	947,760,679

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 23 Decembrie 2025 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR ȘI A ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
LA 30 SEPTEMBRIE 2025 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	30 septembrie 2025
Venituri din exploatare		
Venituri nete din vânzări	17	1,007,867,032
Alte venituri	19	115,899,113
Total venituri din exploatare		1,123,766,146
Cheltuieli din exploatare		
Costul bunurilor vandute		(874,038,519)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	20	(128,861,737)
Profit / (pierdere) din vanzarea mijloacelor fixe		253,719
Servicii prestate de terti		(38,365,764)
Ajustari de valoare pentru activele circulante: (cheltuieli) / venituri		(182,833)
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli: (cheltuieli) / venituri		115,852
Cheltuieli cu amortizarea privind activele imobilizate	5,6	(23,338,380)
Alte cheltuieli operationale	21	(34,057,507)
Total cheltuieli din exploatare		(1,098,475,169)
Rezultat din exploatare		25,290,977
Venituri financiare	22	1,153,926
Cheltuieli financiare	22	(8,076,447)
Rezultat financiar		(6,922,521)
Profit înainte de impozitare		18,368,456
Impozit minim pe cifra de afaceri		(10,119,847)
Impozit pe profitul curent		(1,290,169)
Impozit pe profit amanat: (cheltuială) / venit		(1,335)
Profit din activitati continue		6,957,105
Rezultat net atribuibil intereselor care nu controleaza		4,240,072
Rezultat net atribuibil proprietarilor societatii mama		2,717,033
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		6,957,105
Rezultat global atribuibil intereselor care nu controleaza		4,240,072
Rezultat global atribuibil proprietarilor societății mama		2,717,033

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 23 Decembrie 2025 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Florentina Dobre
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(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	68,698,617	2,021,064	105,387,055	39,066,986	30,054,222	245,227,944	14,116,171	259,344,114
Profit aferent anului					2,717,033	2,717,033	4,240,072	6,957,105
Impozit amanat								
Rezerva din Reevaluare								
Rezultat global	-	-	-	-	2,717,033	2,717,033	4,240,072	6,957,105
Alocari la rezerva legala			689,460		(689,460)			-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare				(1,829,423)	1,829,423			-
Alocari la alte reserve			21,333,155		(21,333,155)			-
Diferente de translatare			16,125		236,771	252,896	(109,733)	143,163
Schema de participare a conducerii cu privire la profitul societatii					(493,086)	(493,086)	(493,086)	(986,171)
Dividende acordate							(3,033,152)	(3,033,152)
30 septembrie 2025	68,698,617	2,021,064	127,425,795	37,237,563	12,321,749	247,704,787	14,720,272	262,425,059

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
LA 30 SEPTEMBRIE 2025
(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 2024	68.698.617	2.021.064	91.068.164	32.902.806	45.392.161	240.082.813	11.769.347	251.852.160
Profitul aferent anului					(1.725.895)	(1.725.895)	7.104.476	5.378.581
Impozit amanat				(1.447.892)		(1.447.892)		(1.447.892)
Rezerva din Reevaluare				9.049.328		9.049.328		9.049.328
Rezultat global				7.601.435	(1.725.895)	5.875.540	7.104.476	12.980.016
Alocari la rezerva legala			442.210		(442.210)			-
Transfer la rezultat reportat din rezerve din reevaluare				(1.437.255)	1.437.255			-
Alocari la alte rezerve			13.923.867		(13.923.867)			-
Diferente de translatate			(47.187)		(427.345)	(474.531)	(271.303)	(745.834)
Schema de participare a conducerii cu privire la profitul societatii					(255.878)	(255.878)	(255.878)	(511.755)
Dividende acordate							(4.230.472)	(4.230.472)
31 decembrie 2024	68.698.617	2.021.064	105.387.055	39.066.986	30.054.222	245.227.944	14.116.171	259.344.114

30 septembrie 2025

Profit net	6,957,105
<i>Ajustari pentru:</i>	
Cheltuieli cu amortizarea si deprecierea	23,338,380
Cheltuieli cu dobanzile si costuri aferente finantarilor	8,076,447
Venituri din dobanzi, dividende si diferente de curs valutar	(1,153,928)
Diferente de curs nerealizate	143,163
Ajustari de depreciere pentru stocuri: cheltuieli / (venituri)	(28,113)
Ajustari de depreciere pentru creante: cheltuieli / (venituri)	210,946
Ajustari de depreciere pentru imobilizari: cheltuieli / (venituri)	-
(Câștig) / Pierdere din vânzarea / cedarea activelor fixe	(253,719)
Cheltuieli / (Venituri) cu impozitul amanat	1,335
Cheltuiala cu impozitul minim pe cifra de afaceri / pe profit	11,410,016
Pierdere/(Profit) din reevaluarea investitiilor imobiliare	-
(Câștig)/Pierdere din reevaluarea activelor destinate vanzarii	(3,818,036)
Numerar net din (utilizat in) activitatile de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	44,883,595
<i>Modificari ale capitalului circulant:</i>	
(Crestere) / scadere a stocului	2,889,284
(Crestere) / scadere a creantelor comerciale si alte creante	(6,104,974)
Crestere / (scadere) a datoriilor comerciale si alte datorii	17,214,993
Numerar din / (utilizat in) activitatile de exploatare	58,882,899
Impozit pe profit / venit (IMCA) platit	(11,056,755)
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de exploatare	47,826,144
<i>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii:</i>	
Achizitii din imobilizari corporale	(11,136,236)
Achizitii din imobilizari necorporale	(8,667,490)
Achizitii de investitii imobiliare	(51,943)
Incasari din vanzari de imobilizari	6,068,303
Dobanzi incasate	63,395
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de investitii	(13,723,971)
<i>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</i>	
Trageri / (Rambursari) împrumuturi in timpul anului	9,631,665
Utilizare netă overdraft in timpul anului: Trageri / (Rambursari)	2,287,800
Dividende platite	(3,033,152)
Dobanzi platite	(4,030,973)
Plati aferente contractelor de leasing	(10,230,005)
Numerar net din / (utilizat in) activitatile de finantare	(5,374,664)
Crestere / (descrestere) neta a numerarului si echivalentelor de numerar	28,727,510
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	19,902,405
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	48,629,915

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, Brasov.

Principala piață de desfacere este România.

În anul 2024, Societatea a achiziționat activitatea de distribuție desfășurată 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 Septembrie 2025 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 (4,83%) și Persoane Fizice (21,28%).

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 Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) și cu Interpretările IFRIC, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, 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 31 decembrie 2024: 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 deține 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.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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-mama ar fi cedat direct activele sau datoriile aferente. Orice interes pastrat 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-mama.

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 străinătate

Activele și datoriile operațiunilor din străinătate 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 străinătate 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 străinătate 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 deținute în vederea vânzării

Un activ este considerat deținut 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 deținute în vederea vânzării sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre valoarea contabilă și 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 iar rezultatele activităților întrerupte se raportează în contul de profit și 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 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, vâdul, stocul de marfă (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.

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 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 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.

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

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierii, 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 deprecierii 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

2.11.1 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.

2.11.2 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. Creanțele comerciale care nu conțin o componentă de finanțare semnificativă sau pentru care

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

2.11.3. 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.

2.11.4 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 exercitiului 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 eşalonat, 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. Recunoașterea veniturilor

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

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 rețelor compensate

Nota 2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

și gratuite onorate de către farmacii către pacienți. Societatea întocmește lunar facturi către Casele de Sănătate ce urmează a fi plătite potrivit termenelor stipulate în contracte. Pot apărea situații când Casele de Sănătate 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 aceleiași entități), ale cărei rezultate operationale sunt trecute în revizita în mod regulat de către principalul factor

decizional al Societatii pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza sa fie alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii 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 in baza metodei de analiza a veniturilor de catre conducere.

Societatea a determinat drept segmente de activitate reportabile: veniturile realizate din vanzarea in retail, venituri din activitatea de distributie si 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.

Incepand cu exercitiul financiar 2019, IFRS 16 stabilește cerințe noi pentru contabilizarea contractelor de leasing, astfel ca sunt eliminate clasificările in leasing operațional sau financiar din IAS 17, existând un singur model pentru înregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, societatile din cadrul Grupului, in calitate de locatari, înregistrează dreptul de utilizare a activelor inchiriate si datoriile aferente contractelor de leasing in situația poziției financiare (in conformitate cu cerintele IFRS 16). Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizând metoda liniara pe perioada cea mai scurta dintre durata de viață utila a activului si durata contractului de leasing.

Datoriile din leasing sunt actualizate folosind rata dobânzii implicită în contractul de închiriere. Daca aceasta rata nu poate fi ușor determinata, se utilizează rata de împrumut incrementală a locatarului, aceasta fiind rata pe care ar trebui sa o plătească locatarul individual pentru a împrumuta fondurile necesare pentru a obține un activ de valoare si natură similară dreptului de utilizare a activului închiriat, într-un mediu economic similar, în termeni si 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 2024

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 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 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 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

- **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 guvernanta 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.

- **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.

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului în viitor.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Grupul este expus prin operatiunile sale la urmatoarele 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 activitati, Grupul este expus la riscuri care apar din utilizarea instrumentelor financiare. Prezenta nota descrie obiectivele, politicile si procesele societatii pentru gestionarea acestor riscuri si metodele utilizate pentru a le evalua. Informatii cantitative suplimentare in legatura cu prezentele riscuri sunt prezentate in aceste situatii financiare.

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

Instrumente financiare principale

Instrumentele financiare principale utilizate de societatile din cadrul Grupului, din care apare riscul privind instrumentele financiare, în funcție de categoria de clasificare, sunt dupa cum urmeaza:

La cost amortizat		
ACTIVE CURENTE	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Creante comerciale si asimilate	327,896,052	329,637,591
Numerar si echivalente de numerar	48,629,915	19,902,405
Total	376,525,967	349,539,996

La cost amortizat		
DATORII CURENTE	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii comerciale si similare	520,876,289	497,191,155
Imprumuturi si leasinguri pe termen scurt	62,762,487	56,521,644
Total	583,638,776	553,712,799

Grupul nu deține instrumente financiare derivate.

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

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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 2024 ajustari pentru pierderi de credit asteptate.

Grupul constituie ajustari de depreciere pentru creantele neincasate in conformitate cu Politica contabila descrisa la sectiunea 2.17 „Creante comerciale” si le reflecta distinct in contul de venituri si cheltuieli.

Riscul de piață

Riscul valutar

Grupul este in principal expus la riscul valutar la achizitiile efectuate de la furnizori de marfuri, materii prime, ambalaje si alte materiale din afara Romaniei. Furnizorii de la care Grupul achizitioneaza aceste articole necesare distributiei sau productiei de medicamente trebuie sa detina documente de calitate, prevazute in regulile europene de inregistrare a medicamentelor. Grupul nu poate limita astfel foarte mult achizitiile din terte tari. Urmarirea termenelor de plata si asigurarea disponibilitatilor banesti pentru achitare, astfel incat efectul riscului de schimb valutar sa fie minimizat, sunt in sarcina directiei economice.

La 30 septembrie 2025 expunerea neta pe tipuri de valuta a Grupului la riscul de schimb valutar era dupa cum urmeaza:

Pentru anul incheiat la		
Active / datorii in EURO echivalent LEI	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active financiare monetare	-	-
Datorii financiare monetare	(184,123,242)	(162,419,575)
Total	(184,123,242)	(162,419,575)
Active / datorii in EURO	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Active financiare monetare	-	-
Datorii financiare monetare	(36,236,886)	(32,653,058)
Active financiare nete	(36,236,886)	(32,653,058)
Active / Datorii – echivalent RON	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
LEI	(144,350,322)	(147,651,158)
EUR	(184,123,242)	(162,419,575)
Excedent / (Expunerea) neta	(328,473,564)	(310,070,733)

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Analiză de sensibilitate pentru riscul valutar

Variatie RON/EUR	Castig / Pierdere	
	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Apreciere RON fata de EUR cu 5%	(9,206,162)	(8,120,979)
Depreciere RON fata de EUR cu 5%	9,206,162	8,120,979
Total	-	-

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

Riscul ratei de dobândă

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

Împrumuturile cu dobândă fixă expun grupul la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă.
 În 2025 si 2024, împrumuturile Societatii au avut rată variabilă si 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 dobanzii asupra profitului dupa impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 1.371.861 lei (1.355.415 lei pentru 2024).
 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 societatii. Conducerea fiecarei societati 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 societatii, de respectarea înțelegerilor, de respectarea obiectivelor interne privind indicatorii din bilanțul contabil.

Conducerea fiecarei societati 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.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

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

30 septembrie 2025	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	50,503,409	22,249,804	8,397,996	81,151,209
Obligatii din leasing financiar	12,259,078	41,104,923	49,608,032	102,972,033
Furnizori si alte datorii	520,876,289	-	-	520,876,289
Total	583,638,777	63,354,727	58,006,028	704,999,531

31 Decembrie 2024	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	45.274.578	21.116.254	1.379.898	67.770.730
Obligatii de leasing financiar	11.247.066	36.256.934	47.144.845	94.648.845
Furnizori si alte datorii	497.191.155	-	-	497.191.155
Total	553.712.799	57.373.188	48.524.743	659.610.730

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 2025 și 2024 strategia Grupului a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare sub 60%.

Nota 3. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Coeficienții gradului de îndatorare la 2025 și 2024 sunt după cum urmează:

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Total împrumuturi	81,151,209	67,770,730
Obligatii din leasing financiar (IFRS 16)	102,972,033	94,648,845
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	(48,629,915)	(19,902,405)
Datoria neta	135,493,328	142,517,170
 Total capitaluri proprii	 262,425,060	 259,344,115
 Gradul de îndatorare	 51.6%	 55.0%

Nota 4. ESTIMARI, IPOTEZE ȘI 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 depreciere. Activele ce sunt supuse amortizării sunt revizuite pentru identificarea pierderilor din depreciere ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată. Pierderea din depreciere este reprezentată de diferența dintre valoarea contabilă și valoarea recuperabilă a activului respectiv. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea justă a activului minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. În scopul evaluării deprecierei, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit depreciere sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierei la fiecare dată de raportare.

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 ca Grupul achizitioneaza in fiecare an licente de farmacie, constata in cadrul achizitiilor ca preturile de vanzare ale acestor licente inregistreaza o tendinta de crestere destul de semnificativa, crestere data de cresterea gradului de concentrare a pietei si de gradul de raritate ce se manifesta in vanzarea licentelor de farmacie. A se vedea Nota 5 Imobilizări corporale și Nota 6 Imobilizări necorporale pentru mai multe detalii.

De asemenea, cu privire la fondul comercial generat la achiziția filialei Teo Health SA, Grupul a efectuat un exercițiu de evaluare la 31.12.2021: 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 impairment 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.

Având în vedere faptul că spitalul s-a extins semnificativ din punct de vedere a capacității (număr de săli de operații și număr de paturi) și a specialităților medicale, creșterea anorganică înregistrată poate avea o influență semnificativă în cadrul creșterii totale. Creșterea organică este dată de secțiile medicale care existau până la momentul extinderii capacității.

Ținând cont de mențiunile de mai sus și că până la 31.12.2024 nu au fost identificate modificări semnificative (în sens negativ) în ipotezele utilizate în evaluarea de la 31.12.2021, conducerea Grupului a considerat că nu există indicii de depreciere a fondului comercial rezultat din achiziția filialei Teo Health SA nici la 31.12.2024. A se vedea 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.

Imobilizarile corporale (terenuri și clădiri) și investițiile imobiliare au fost reevaluate la 31 decembrie 2024 utilizând serviciile unui evaluator extern, membru ANEVAR.

Metodele de evaluare folosite pentru aceste active au fost metoda comparației de piață pentru terenuri și metoda abordării prin venit și / sau a comparației de piață pentru celelalte categorii de imobilizări, după cum a fost considerat mai relevant de către 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 31 decembrie 2024, valoarea contabilă a drepturilor de utilizare a activelor pentru care Grupul a estimat că va exercita opțiunea de prelungire este de 90.007.744 lei (31.12.2023: 88.700.722 lei). A se vedea Nota 7 Active aferente dreptului de utilizare pentru mai multe detalii.

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

Două dintre societățile din Grup (Ropharma SA și Ropharma Logistic SA) datorează începând cu 2024 impozit minim pe cifra de afaceri (IMCA) dacă determină un impozit pe profit mai mic decât impozitul minim pe cifra de afaceri. Celelalte societăți din grup raportează impozit pe profit calculat asupra profitului impozabil conform legislației 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 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 creante incerte și pentru stocurile greu vandabile și cu mișcare lentă

Ajustările de valoare pentru creante incerte: Estimările conducerii Grupului cu privire la creantele 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 conducerii Grupului 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

Reduceri 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 2.26.

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 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	1,551,979	4,015,980	2,177,121	5,824,280	621,361	14,298,231
Reevaluare la valoare justă	-	-	-	-	-	-	-
Transferuri din mijloace fixe în curs de execuție	35,000	873,237	668,108	99,038	(1,397,911)	-	277,471
Ieșiri	280,525	1,311,484	1,100,930	610,975	190,155	968,045	4,462,114
Transfer categorii imobilizari	-	-	-	-	1,951,286	-	1,951,286
Diferente de conversie	-	31,652	60,659	2,807	3,784	-	98,902
							-
Sold la 30 septembrie 2025	25,360,673	119,448,576	123,661,589	21,769,061	8,765,708	888,138	299,893,745
	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	220,417	18,855,861	76,250,817	14,191,437	267,006	-	109,785,537
Amortizarea în cursul anului	38,525	3,915,450	9,026,739	1,463,085	-	-	14,443,800
Amortizare ieșiri	-	399,462	996,788	602,060	-	-	1,998,310
Diferente de conversie	-	14,109	54,791	2,116	2,535	-	73,551
Sold la 30 septembrie 2025	258,942	22,385,958	84,335,559	15,054,578	269,540	-	122,304,578
	-	-	1	-	-	-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	25,278,271	99,447,331	43,766,955	5,909,634	6,209,990	1,234,822	181,847,004
Sold la 30 septembrie 2025	25,101,731	97,062,618	39,326,030	6,714,483	8,496,168	888,138	177,589,167

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 execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost / Valoare justă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2024	35.385.215	120.632.523	115.611.205	18.485.064	5.601.827	218.021	295.933.855
Intrări	34.077	878.919	5.141.464	1.890.402	3.285.812	1.478.423	12.709.097
Reevaluare la valoare justa	1.818.808	7.230.520	-	-	-	-	9.049.328
Reevaluare anulare amortizare precedenta		2.664.418					2.664.418
Transferuri din mijloace fixe în curs de execuție	25.020	2.068.008	1.346.492	91.172	(3.711.715)	(74.376)	(255.400)
Ieșiri	59.198	921.938	916.992	366.629	66.698	387.246	2.718.701
Transferuri către active destinate vânzării	11.705.234	6.852.584					18.557.818
Transfer către investiții imobiliare		1.916.105					1.916.105
Diferente de conversie	-	11.378	3.233	1.062	5.095		20.768
Sold la 31 decembrie 2024	25.498.688	118.303.192	120.017.772	20.101.071	6.476.996	1.234.822	291.632.542
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2024	174.084	16.712.220	66.074.602	13.053.378	266.019	-	96.280.303
Amortizare 2024	46.332	5.042.954	11.065.112	1.488.336			17.642.734
Reevaluare – anulare amortizare precedenta		2.664.418					2.664.418
Amortizare ieșiri		237.532	900.842	349.042			1.487.416
Diferente de conversie		2.636	11.945	(1.235)	987		14.333
Sold la 31 decembrie 2024	220.417	18.855.861	76.250.817	14.191.437	267.006	-	109.785.537
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2024	35.211.130	103.920.302	49.536.603	5.431.686	5.335.808	218.021	199.653.552
Sold la 31 decembrie 2024	25.278.271	99.447.332	43.766.955	5.909.634	6.209.991	1.234.822	181.847.005

Nota 5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Terenurile și clădirile Grupului au fost reevaluate la 31 decembrie 2024 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.

Transferul din 2024 către active destinate vânzării (prezentate în situația consolidată a poziției financiare ca active circulante) se referă la terenuri și clădiri (din cadrul Societății-mamă a Grupului), cu o valoare contabilă netă de 19.630.783 RON la 31.12.2024, pentru care conducerea Societății a stabilit în cursul anului schimbarea destinației și intenția de a le scoate la vânzare către terți.

Aceste active nu fuseseră încă vândute la data de raportare.

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 2025	11,167,579	12,691,380	3,763,596	35,131,919	474,951	347,695	63,577,120
Intrari	-	-	132,331	8,469,220	-	1,012	8,602,563
Intrari din alte categorii	-	-	348,707	223,960	-	-	572,667
Iesiri	-	-	-	-	-	348,707	348,707
Diferente de conversie	-	-	345	-	-	-	345
Sold la 30 septembrie 2025	11,167,579	12,691,380	4,244,979	43,825,100	474,951	0	72,403,989
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2025	-	-	3,516,707	0	0	0	3,516,707
Amortizarea în cursul anului	-	-	127,185	-	-	-	127,185
Amortizare iesiri	-	-	-	-	-	-	-
Diferente de conversie	-	-	276	-	-	-	276
Sold la 30 septembrie 2025	-	-	3,644,168	-	-	-	3,644,168
<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 30 septembrie 2025	11,167,579	12,691,380	600,811	43,825,100	474,951	0	68,759,821

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

	Fond comercial din achizitii farmacii	Fond comercial din consolidare	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Marci	Avansuri acordate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>							
Sold la 1 ianuarie 2024	11.167.579	12.691.380	3.264.556	30.034.676	-	62.689	57.220.884
Intrari	-	-	499.086	6.465.395	474.951	285.505	7.724.937
Iesiri	-	-	975	1.368.152	-	499	1.369.626
Diferente de conversie	-	-	924	-	-	-	924
Sold la 31 decembrie 2024	11.167.579	12.691.380	3.763.596	35.131.919	474.951	347.695	63.577.120
<i>Amortizarea acumulată</i>							
Sold la 1 ianuarie 2024	-	-	3.168.634	-	-	-	3.168.634
Amortizarea în cursul anului	-	-	348.965				348.965
Amortizare iesiri	-	-	975				975
Diferente de conversie	-	-	78				78
Sold la 31 decembrie 2024	-	-	3.516.707	-	-	-	3.516.707
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2024	11.167.579	12.691.380	95.922	30.034.676	-	62.689	54.052.246
Sold la 31 decembrie 2024	11.167.579	12.691.380	246.889	35.131.919	474.951	347.695	60.060.413

Nota 6. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)

La 30.09.2025 și 31.12.2024, Alte imobilizări necorporale includ, în principal, costurile licențelor și al programelor informatice.

La 30.09.2025 și 31.12.2024, Grupul nu a constituit ajustari pentru pierderi din depreciere pentru licențele de farmacii achizitionate deoarece nu au fost identificate indicii de depreciere a activelor.

Grupul considera ca licențele pentru farmacii au durata de viață nedeterminată datorită absenței oricaror 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 2024) 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 30.09.2025 și 31.12.2024, 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 ajustari pentru pierderi din depreciere pentru licențele de farmacii achizitionate și pentru fondul comercial rezultat din achiziții farmacii sau din consolidare.

Nota 7. ACTIVE AFERENTE DREPTULUI DE UTILIZARE

	Drepturi de utilizare – spatii comerciale inchiriate
<i>Cost</i>	
Sold la 1 ianuarie 2025	144,113,709
Intrari	17,507,903
iesiri prezentate la valoarea contabilă	(1,056,491)
Ajustare	759,409
Diferente de conversie	(5,445)
Sold la 30 septembrie 2025	161,319,085
<i>Amortizarea acumulată</i>	
Sold la 1 ianuarie 2025	54,105,965
Amortizarea in cursul anului	9,569,322
Diferente de conversie	(27,295)
Sold la 30 septembrie 2025	63,647,992
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
Sold la 1 ianuarie 2025	90,007,744
Sold la 30 septembrie 2025	97,671,093

	Drepturi de utilizare – spatii comerciale inchiriate
<i>Cost</i>	
Sold la 1 ianuarie 2024	130.935.811
Intrari	17.412.857
iesiri prezentate la valoarea contabilă	(4.244.603)
Diferente de conversie	9.645
Sold la 31 decembrie 2024	144.113.709
<i>Amortizarea acumulată</i>	
Sold la 1 ianuarie 2024	42.235.089
Amortizarea in cursul anului	11.868.321
Diferente de conversie	2.555
Sold la 31 decembrie 2024	54.105.965
<i>Valoarea contabilă netă</i>	
Sold la 1 ianuarie 2024	88.700.722
Sold la 31 decembrie 2024	90.007.744

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 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 Grupul se împrumută la instituțiile de credit.

Nota 8. INVESTITII FINANCIARE

Titluri de participare

La 30 septembrie 2025, Grupul deține titluri pe termen lung sub formă de interese de participare în următoarele entități:

	Tara	Cota de participație (%)	30 septembrie 2025	Cota de participație (%)	31 decembrie 2024
Filiale					
Titluri deținute la Farmaplus	Romania	14.286%	500	14.286%	500
TOTAL			500		500

Evaluarea acestor titluri este efectuată la costul de achiziție, numit valoarea de intrare, reprezentat de pretul 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 2025	2,339,801	11,415,169	493,398	14,248,368
Intrări				0
Reevaluare la valoarea justa	-	-	-	-
Transferuri de la imobilizări corporale	-	-	-	-
Tranferuri de la investiții în curs de execuție	-	51,942	-	51,942
Iesiri	43,524	478,757	-	522,281
Sold la 30 septembrie 2025	2,296,277	10,988,355	493,398	13,778,030

	Terenuri	Clădiri	Investiții imobiliare in curs	Total investiții imobiliare
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2024	2.624.462	10.203.585	493.398	13.321.445
Intrări	-	-	-	-
Reevaluare la valoarea justă	115.793	705.282		821.075
Transferuri de la imobilizări corporale		1.916.105		1.916.105
Transferuri catre alte categorii de imobilizari			-	-
Ieșiri	400.454	1.409.803	-	1.810.257
Sold la 31 decembrie 2024	2.339.801	11.415.169	493.398	14.248.368

Terenurile și clădirile din această categorie de imobilizări au fost reevaluate la 31 decembrie 2024 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

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Mărfuri în depozite și farmacii	194,056,096	199,855,933
Ajustări pentru depreciere	(827,367)	(854,383)
Produse finite	2,315,218	2,331,130
Marfuri în curs de aprovizionare	9,620,000	3,329,755
Avansuri pentru achiziții de marfuri	1,154,661	1,322,179
Materiale consumabile și ambalaje	18,229,401	21,424,568
Total	224,548,010	227,409,182

Nota 10. STOCURI (continuare)

Miscările în ajustările de depreciere a stocurilor au fost următoarele:

	Sold la 30 septembrie 2025	Sold la 31 decembrie 2024
La începutul perioadei	855,480	1,031,906
Creșteri în timpul anului	148,069	942,309
Descreșteri în timpul anului	175,877	1,119,826
La 30 septembrie 2025	827,672	854,388

Nota 11. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Termen de lichiditate pentru soldul
de la 30 septembrie 2025

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024	Sub 1 an	Peste 1 an
Creante comerciale	323,713,210	325,087,579	323,713,210	-
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(4,864,646)	(4,743,216)	(4,864,646)	-
Creante de la partii legate	5,217,962	2,778,432	5,217,962	-
Debitori diversi și alte creante	6,656,976	9,342,244	6,656,976	-
Ajustări pentru deprecierea altor creanțe	(2,827,449)	(2,827,449)	(2,827,449)	-
Creante în legătură cu salariații	26,394	21,406	26,394	-
Alte creante față de bugetul de stat	4,795,279	3,298,425	4,795,279	-
Plăți anticipate (avansuri)	1,404,368	222,104	1,404,368	-
Total	334,122,094	333,179,525	334,122,094	-

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 septembrie 2025 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 comerciale au fost următoarele:

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
La începutul perioadei	4,743,216	4,773,165
Creșteri în timpul anului	645,171	1,582,099
Descreșteri în timpul anului	523,740	1,612,049
La sfârșitul perioadei	4,864,646	4,743,215

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 septembrie 2025	31 decembrie 2024
La începutul perioadei	2,827,449	1,337,810
Creșteri în timpul anului	-	1,489,639
Descreșteri în timpul anului	-	-
La sfârșitul perioadei	2,827,449	2,827,449

Pierderile din creanțe și din debitori diverși la 30 septembrie 2025 au fost în valoare de 89.210 lei (față de valoarea de 968.094 lei înregistrată în anul 2024).

Nota 12. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Conturi curente la bănci	44,947,035	16,125,176
Numerar în casierie	2,681,335	3,114,946
Alte valori	1,001,544	662,284
Total	48,629,915	19,902,406

Nota 13. CAPITAL PROPRIU

13.1. Capital social

Capitalul social subscris al Societatii-mama a Grupului la 31 decembrie 2024 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 indicii 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 septembrie 2025 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

Denumire acționar	Numar 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	108.784.413	10.878.441	21.28
Alte Persoane Juridice	24.714.953	2.471.495	4.83
Total	511.267.413	51.126.741	100

13.2. Rezerve

	Tip	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Rezerve legale	Distribuibile conditionat	10,738,364	9,971,077
Alte rezerve	Distribuibile	116,687,430	95,415,978
Rezultat Reportat	Distribuibil	12,321,749	30,054,222
Rezerve din reevaluare	Distribuibile conditionat	37,237,564	39,066,986

13.3. Rezultatul pe actiune

	30 septembrie 2025	S1 2025	S1 2024
Profit net atribuibil societatii mama	2,717,033	(1,210,305)	(3,212,241)
Numar de actiuni la sfarsitul perioadei	511,267,413	511,267,413	511,267,413
Rezultat pe actiune	0.005	-0.002	-0.006

Rezerva legală în sumă de 10.738.364 lei (31.12.2024: 9.971.077 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 imposibilă.

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

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 30.09.2025, soldul rezervei din reevaluare transferată la rezultatul reportat pe măsura amortizării este în sumă de 27.071.929 (31.12.2024: 25.242.506 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.

La 30.09.2025, rezerva din reevaluare transferata la rezultatul reportat pe masura vanzarii / scoaterii din gestiune a activelor imobilizate este in suma de 1.829.423 lei (2024: 1.437.255 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 si sunt evaluate la cost neamortizat.

Natura activităților de leasing

Leasingul de spatii comerciale include numai plăți fixe.

Societatile din cadrul Grupului negociază uneori clauze ale contractelor de închiriere. De la caz la caz, managementul analizeaza dacă absența unei clauze ar expune societatea in cauza 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.

Nota 14. DATORII DIN LEASING (continuare)

Datorii din leasing	30 septembrie 2025	31 Decembrie 2024
Sold initial	94,648,845	93,643,703
Intrări	14,635,303	17,412,857
Iesiri (la valoarea ramasa neamortizata)	(1,056,491)	(4,244,603)
Cheltuiala cu dobanda	1,870,019	2,209,360
Diferente de curs	1,556,764	136,145
Alte venituri financiare	(201,087)	(430,907)
Platile de leasing din perioada	(8,481,319)	(14,077,710)
Sold final	102,972,034	94,648,845

Maturitatea contractelor de leasing este prezentata mai jos:

30 septembrie 2025	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligatii de leasing financiar	12,259,078	41,104,923	49,608,032	102,972,033

31 Decembrie 2024	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Obligatii de leasing financiar	11.247.066	36.275.647	47.126.132	94.648.845

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

Nota 15. IMPRUMUTURI

Detalii cu privire la imprumuturile contractate de societate la 30.09.2025 si 31.12.2024 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

Toate imprumuturile sunt garantate si sunt evaluate la cost amortizat.

30.09.2025

Termen de exigibilitate pentru soldul de la 30.09.2025										
Nr. Crt.	Banca	Valuta	Data acordării împrumutului	Valoare initiala împrumut / Limită facilitate	Suma utilizata / Limita facilitate	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Sold la 30 septembrie 2025	Sub 1	Peste 1 an
				valuta	valuta			(RON)	(RON)	(RON)
1	ING	EUR	2/11/2018	7,345,000	7,276,946	EURIBOR 1M + marja bancii	Overdraft	36,974,888	36,974,888	-
2	ING	EUR	28/03/2025	1,000,000	1,000,000		28/02/2032	5,081,100	494,000	4,587,100
3	ING	EUR	28/11/2022	1,000,000	666,667		1/9/29	3,387,402	846,850	2,540,552
4	ING	EUR	30/09/2023	1,000,000	837,327		1/9/29	4,254,542	850,908	3,403,634
5	ING	EUR	28/11/2022	2,000,000	1,278,000		1/9/29	6,493,646	1,623,411	4,870,234
6	ING	EUR	25/09/2023	2,000,000	1,681,107		25/09/2030	8,541,873	1,708,375	6,833,498
7	ING	EUR	18/12/2018	500,000	500,000		Overdraft	2,540,550	2,540,550	-
8	ING	EUR	8/8/2025	2,500,000	2,500,000	ROBOR 1M + marja bancii	31/07/2028	11,997,042	4,234,250	7,762,792
9	ING	RON	29/07/2020	4,995,630	4,995,630		31/12/2026	973,175	778,540	194,635
10	ING	RON	3/4/2021	1,562,500	1,562,500		27/02/2026	130,208	130,208	-
11	ING	RON	5/6/2022	1,875,000	1,875,000		29/02/2028	776,786	321,429	455,357
Total								81,151,211	50,503,409	30,647,802
Din care: imprumuturi bancare pe termen scurt (overdrafts)								39,515,438	39,515,438	

Nota 15. IMPRUMUTURI (continuare)

31.12.2024

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valuta	Suma utilizata / Limita facilitate (EUR/USD/RON)	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2024 echivalent în RON	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31.12.2024	
								Sub 1	Peste 1 an
1		11/02/2018	EUR	5.785.066		Overdraft	28.775.499	28.775.499	-
2		12/06/2015	EUR	49.402		31/12/2025	245.729	245.729	-
3		04/01/2020	EUR	36.634	EURIBOR 1M + marja bancii	31/01/2025	180.877	180.877	-
4		28/11/2022	EUR	1.517.625		09/01/2029	7.548.819	1.589.225	5.959.594
5		25/09/2030	EUR	1.933.273		25/09/2030	9.616.293	1.672.399	7.943.894
6		11/02/2018	EUR	856.753		Overdraft	4.261.573	4.261.573	-
7	ING	11/02/2018	USD	172.102	SOFR O/N + marja bancii	Overdraft	822.096	822.096	-
8		28/11/2022	EUR	791.667		09/01/2029	3.937.829	829.017	3.108.812
9		30/09/2023	EUR	962.926		30/03/2030	4.789.690	832.990	3.956.701
10		18/12/2018	EUR	500.000	EURIBOR 1M+marja Bancii	Overdraft	2.487.050	2.487.050	-
11		27/07/2018	EUR	435.406		31/01/2025	2.165.753	2.165.753	-
12		29/07/2020	RON	1.557.080		31/12/2026	1.557.080	778.540	778.540
13		03/04/2021	RON	364.583	ROBOR 1M + marja bancii	27/02/2026	364.583	312.500	52.083
14		05/06/2022	RON	1.017.857		29/02/2028	1.017.857	312.429	696.429
Total							67.770.729	45.274.677	22.496.053
Din care: împrumuturi bancare pe termen scurt (overdrafts)							36.346.218	36.346.218	-

Detalii privind garantiile oferite pentru împrumuturile bancare se regasesc la Nota 24 e).

Nota 16. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 30.09.2025	
			Sub 1 an	Peste 1 an
Datorii comerciale	501,886,101	483,164,602	501,886,101	-
Datorii catre părți legate	2,525,366	266,229	2,525,366	-
Furnizori de imobilizări	1,328,168	1,599,095	1,328,168	-
Datorii în legătură cu salariații	7,338,247	7,285,548	7,338,247	-
Alte datorii	894,908	1,379,442	894,908	-
Dobânzi de plătit	124,383	167,781	124,383	-
Avansuri de la clienți	6,779,117	3,327,458	6,779,117	-
Total	520,876,289	497,190,155	520,876,289	-

Nota 17. VENITURI NETE DIN VANZARI

	Perioada încheiata la:
	30.09.2025
Venituri din vanzari	1,013,364,722
Reduceri comerciale acordate	(5,497,690)
Total vânzări nete	1,007,867,032

Nota 18. RAPORTAREA PE SEGMENTE DE ACTIVITATE

Majoritatea veniturilor Grupului sunt obținute din vânzări interne în România.

Pe piata din Republica Moldova in cursul semestrului I 2025 s-au realizat venituri din vanzari in valoare de 2.721.774 lei (semestrul I 2024: 2.182.781 lei). La data de 30 septembrie 2025 s-au relizat venituri in valoare de 3.713.895 lei.

In perioada 2025, Grupul nu a avut clienți care să depășească 10% din vânzările nete ale segmentului de activitate.

In anul 2024, Societatea a achizitionat activitatea de distributie desfasurata pana la data de 1 Mai 2024 in cadrul societatii Ropharma Logistic SA..

Stocurile din depozitele Ropharma SA si datoriile comerciale sunt aferente atat activitatii de retail cat si activitatii de distributie.

Nota 19. ALTE VENITURI

	Perioada încheiata la:	
	30.09.2025	30.06.2025
Venituri din chirii	551,892	371,977
Prestari servicii medicale	106,473,375	71,230,550
Castiguri din evaluarea activelor detinute in vederea vanzarii	3,818,036	3,818,036
Venituri din prestări de servicii	3,709,481	2,293,094
Alte venituri din exploatare	1,325,457	906,106
Total	115,878,241	78,619,763

Nota 20. BENEFICIILE ANGAJAȚILOR

	Perioada încheiata la:	
	30.09.2025	30.06.2025
Cheltuieli cu salariile	115,229,473	77,815,771
Cheltuieli cu tichetele de masa acordate	9,324,820	6,098,703
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	4,307,445	2,879,907
Total	128,861,738	86,794,381

Nota 21. ALTE CHELTUIELI

	Perioada încheiata la:	
	30.09.2025	30.06.2025
Cheltuieli cu materiale nestocabile	6,630,894	4,478,527
Cheltuieli cu chiriile	2,850,744	1,545,838
Cheltuieli de mentenanță	5,113,039	3,415,578
Cheltuieli cu utilitățile	6,394,175	4,528,768
Cheltuieli cu asigurările	628,453	409,407
Cheltuieli de protocol	805,045	541,334
Cheltuieli cu deplasările și detașările	2,227,661	1,447,725
Cheltuieli poștale și de telecomunicații	664,396	455,258
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	823,077	534,165
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	493,763	358,416
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	2,780,155	1,800,206
Alte cheltuieli de exploatare	4,646,104	966,585
Total	34,057,505	20,481,807

Nota 22. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

	Perioada încheiata la:	
	30.09.2025	30.06.2025
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	63,395	34,544
Venituri din diferențe de curs valutar	889,446	532,143
Alte venituri financiare (IFRS 16)	201,087	169,354
Total	1,153,928	736,041
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	(3,986,575)	(2,478,276)
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(4,089,872)	(3,193,106)
Total	(8,076,447)	(5,671,382)
Rezultat net financiar	(6,922,519)	(4,935,341)

Nota 23. STRUCTURA SI NUMARUL DE ANGAJATI

	Perioada încheiata la:
	30.09.2025
Administratori	18
Conducerea executivă	9
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	3
Dezvoltare & Strategie	4
Serviciu de prevenire si protectie	4
Responsabil GDPR	1
Achizitii&Aprovizionare	18
Vanzari	936
Logistica&Administrativ&Auto	293
Marketing	53
Financiar-contabilitate	30
Calitate	18
Juridic	4
Informatica	19
Resurse umane	13
Audit Intern	5
Cercetare-Dezvolare	5
Sectii medicale	269
Productie	49
Total	1,751
Numar mediu	1,484

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

Septembrie 2025	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm Srl prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
Monovia Pharm Srl prin reprezentant Ovidiu NUT	Membru
United Ropharma Srl prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Lista persoane conducere executivă a Societatii-mama

septembrie 2025	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	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. 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 deprecierei 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 septembrie 2025 și la 31 decembrie 2024, valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor de către Societate este prezentată mai jos:

Echivalent in Lei	30 septembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Limită	Utilizat	Limită	Utilizat
LEI	12,100,000	11,500,000	12,700,000	3,000,000
USD	14,920,215	14,703,980	14,808,080	-
EUR	3,734,609	1,865,597	1,666,324	1,331,064
Total	30,754,824	28,069,577	29,174,404	4,331,064

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.

Garanții pentru împrumuturi bancare

La 30 septembrie 2025, imobilizări corporale și investiții imobiliare cu o valoare contabilă netă de 81.345.935 lei (31 decembrie 2024: 81.345.935 lei) constituie garanție pentru credite și linii de credit.

În cursul anului 2024 Societatea a scos din garanție activul detinut în vederea vânzării.

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 cedatți.

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 30.09.2025 și 31.12.2024, entitățile afiliate Grupului cu care a încheiat tranzacții sunt :

Denumire parte afiliata	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

Perioada încheiata la :	
Vânzări de mărfuri	30.09.2025
Bioef	-
Perioada încheiata la :	
Servicii prestate / refacturări	30.09.2025
Bioef	-
Bioterra	110,400
Total	110,400

(b) Achiziții de mărfuri și servicii

Perioada încheiata la :	
Achiziții de mărfuri / produse	30.09.2025
Bioef	204
Bioterra	1,562,728
Total	1,562,932
Perioada încheiata la :	
Achiziții de servicii	30.09.2025
Bioef	-
Bioterra	8,624
Total	8,624

(c) Vânzări / Achiziții de mijloace fixe – nu este cazul

Nota 25. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

(d) *Compensații acordate personalului cheie din conducere*

	Perioada incheiata la:	
	30.09.2025	30.06.2025
Remunerație Administratori	1,914,250	1,531,560
Salarii conducerea executiva	2,529,821	1,594,151
Total	4,444,071	3,125,711

(e) *Solduri la sfârșit de perioada rezultate din vânzări / cumpărări de bunuri / servicii*

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creanțe	Sold la	Sold la
	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Bioef	2,348,891	2,348,891
Bioterra	1,344,501	1,214,672
Total	3,693,392	3,563,563

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

Datorii	Sold la	Sold la
	30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
Bioef	-	173,835
Bioterra	198,182	92,394
Total	198,182	266,229

Nota 26. INDICATORI FINANCIARI

INDICATORI FINANCIARI	MOD DE CALCUL		30 septembrie 2025	31 decembrie 2024
1. Lichiditatea curenta	<i>Active curente/Datorii curente</i>	Active curente (A)	633,322,168	601,596,648
		Datorii curente (B)	595,373,506	570,925,145
		A/B in numar de ori	1.1	1.1
2. Gradul de îndatorare	<i>Capital împrumutat/Capital propriu *100:</i> <i>Capital împrumutat = Credite peste 1 an</i> <i>Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu</i>	Datorii peste 1an (A)	133,322,212	117,491,418
		Capital propriu (B)	262,425,060	259,344,116
		Capital angajat (A+B)	395,747,273	376,835,534
		A/(A+B) *100	34%	31%
3. Acoperirea dobanzilor	<i>Rezultatul din exploatare / Cheltuieli cu dobanzile</i>	Rezultatul din exploatare (A)	25,290,977	27,236,854
		Cheltuieli cu dobanzile (B)	3,986,575	5,859,673
		A/B in numar de ori	6.3	4.6
4. Rata rentabilității capitalului propriu	<i>Profit Net / Capitaluri proprii</i>	Profit Net (A)	6,957,105	12,980,016
		Capitaluri proprii (B)	262,425,060	259,344,116
		A/B *100	3%	5%
5. Viteza de rotație a activelor imobilizate	<i>Cifra de afaceri/Active imobilizate</i>	Cifra de afaceri (A)	1,007,867,032	1,191,065,523
		Active imobilizate (B)	357,798,611	346,164,030
		A/B in numar de ori	2.8	3.4
6. Viteza de rotație a debitelor-clienți	<i>Creante comerciale / Cifra de afaceri x 270 (360)</i>	Creante comerciale (A)	334,122,093	333,179,525
		Cifra de afaceri (B)	1,007,867,032	1,191,065,523
		A/B *270 ; A/B*360	90	101
7. Viteza de rotație a stocurilor	<i>Stocuri / Costul bunurilor vandute x 270 (360)</i>	Stocuri (A)	224,548,011	227,409,182
		Costul bunurilor vandute (B)	874,038,519	1,025,171,987
		A/B *270 ; A/B*360	69	80

Nota 27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei bilantului, care sa necesite ajustarea situatiilor financiare consolidate la 30 septembrie 2025 sau prezentare separata in cadrul acestora.

Situațiile financiare consolidate au fost autorizate spre a fi emise de către Consiliul de Administrație la 23 Decembrie 2025 si semnate in numele acestuia.

Situațiile financiare 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 consolidate la 30.09.2025 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 30.09.2025 si confirm urmatoarele:

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