



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2013**

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

CUPRINS**PAGINA**

| | |
|--|------|
| SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE | 4 |
| SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL | 5-6 |
| SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII | 7 |
| SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE | 8 |
| NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE | 9-45 |

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

| | Nota | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| Active | | | |
| Active imobilizate | | | |
| Imobilizări corporale | 6 | 74,652,117 | 75,290,320 |
| Fond comercial | | 6,016,448 | 6,016,448 |
| Fond comercial din consolidare | | 362,554 | 5,337,189 |
| Imobilizări necorporale | 7 | 4,622,472 | 5,927,149 |
| Investitii in entitati asociate neincluse in consolidare | 8 | 4,602,272 | 8,240,307 |
| Investitii imobiliare | 9 | 2,920,795 | 2,909,122 |
| Imobilizări financiare | | 264,200 | 442,665 |
| Total active imobilizate | | 93,440,858 | 104,163,200 |
| Active circulante | | | |
| Stocuri | 10 | 39,838,153 | 49,932,603 |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 11 | 227,280,928 | 146,746,301 |
| Cheltuieli înregistrate în avans | | 412,744 | 573,241 |
| Numerar și echivalente de numerar | 12 | 8,273,294 | 54,187,032 |
| Total active circulante | | 275,805,119 | 251,439,176 |
| Total active | | 369,245,977 | 355,602,376 |
| Capitaluri proprii și datorii | | | |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 13 | 29,119,964 | 50,959,936 |
| Ajustări ale capitalului social | 13 | 6,897,968 | 6,897,968 |
| Prime de capital | | 1,962,780 | 1,962,780 |
| Rezerve | | 24,415,472 | 9,277,010 |
| Rezerve de reevaluare | | 46,656,421 | 46,570,320 |
| Actiuni proprii | | 0 | (872,500) |
| Pierderi legate de instrumente de capital | | (421,648) | (65,983) |
| Profituri reținute | | 7,354,813 | 7,453,750 |
| Rezerva din consolidare | | 794,482 | 1,249,625 |
| Rezultat reportat | | (8,041,283) | (7,767,878) |
| Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor | | 108,738,969 | 115,665,028 |
| Interese fără control | | 2,521,318 | 2,696,424 |
| Total capitaluri proprii | | 111,260,287 | 118,361,452 |
| Datorii pe termen lung | | | |
| Imprumuturi pe termen lung | 14 | 9,307,488 | 3,508,971 |
| Obligații din leasing financiar | 14 | 878,716 | 618,014 |
| Datorii privind impozitul amanat | | 2,439 | 0 |
| Total datorii pe termen lung | | 10,188,643 | 4,126,985 |
| Datorii curente | | | |
| Partea curentă din împrumuturile pe termen lung | 14 | 2,354,647 | 2,562,634 |
| Imprumuturi pe termen scurt | 14 | 27,820,660 | 28,769,297 |
| Datorii comerciale și alte datorii | 15 | 213,042,840 | 198,500,528 |
| Alte impozite și obligații privind asigurările sociale | | 1,797,980 | 1,965,999 |
| Provizioane | 16 | 987,934 | 137,411 |
| Datorii privind impozitul | | 824,673 | 521,503 |
| Obligații din leasing financiar | | 943,148 | 495,878 |
| Venituri înregistrate în avans | | 25,165 | 160,687 |
| Total datorii curente | | 247,797,047 | 233,113,939 |
| Total datorii | | 257,985,690 | 237,240,924 |
| Total capitaluri proprii și datorii | | 369,245,977 | 355,602,376 |

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

| | Nota | 2012 | 2013 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Activitati continue | | | |
| Venituri din exploatare | | | |
| Venituri nete din vânzări | | 414,669,739 | 417,730,021 |
| Venituri din productia vanduta | | 3,211,854 | 3,730,436 |
| Venituri aferente productiei in curs de executie | | 465,842 | (511,975) |
| Alte venituri | 17 | 3,763,885 | 2,517,737 |
| Total venituri din exploatare | | 422,111,320 | 423,466,219 |
| Cheltuieli din exploatare | | | |
| Costul bunurilor vandute | | 331,350,956 | 338,859,385 |
| Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile | | 4,988,216 | 4,769,994 |
| Cheltuieli cu beneficiile angajatilor | 18 | 37,290,966 | 38,792,102 |
| Cheltuieli privind reclama si publicitatea | | 3,426,415 | 2,701,166 |
| (Profit) / pierdere din vanzarea si casarea mijloacelor fixe | | 114,081 | (476,077) |
| Servicii prestate de terti | | 5,055,163 | 4,429,639 |
| Pierderi din creante comerciale si debitori diversi | | 4,893,409 | 658,416 |
| Ajustari de valoare pentru activele circulante | | (26,084) | (381,280) |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | | 386,011 | (841,335) |
| Amortizarea si deprecieri de valoare pentru activele imobilizate | | 6,190,684 | 6,841,756 |
| Alte cheltuieli operationale | 19 | 17,944,588 | 16,955,462 |
| Total cheltuieli din exploatare | | 411,614,405 | 412,309,229 |
| Rezultat din exploatare | | 10,496,915 | 11,156,991 |
| Venituri financiare | 20 | 6,249,822 | 3,389,893 |
| Costuri financiare | 20 | 6,755,541 | 4,815,251 |
| Rezultat financiar | | (505,719) | (1,425,358) |
| Profit înainte de impozitare | | 9,991,196 | 9,731,633 |
| Impozit pe profit | 21 | 2,474,407 | 1,944,514 |
| Profit din activitati continue | | 7,516,789 | 7,787,118 |

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

| | 2012 | 2013 |
|--|-------------------|------------------|
| Alte elemente ale rezultatului global | | |
| Câștiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor | 10,436,747 | 0 |
| Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare | 1,223 | 0 |
| Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit | | 0 |
| Total rezultat global aferent perioadei | 17,954,759 | 7,787,118 |
| | | |
| Profit atribuibil | | |
| Actionarilor societatii | 7,354,813 | 7,453,750 |
| Intereselor fara control | 161,976 | 333,369 |
| Profitul perioadei | 7,516,789 | 7,787,118 |
| | | |
| Total rezultat global atribuibil | | |
| Actionarilor societatii | 17,502,678 | 7,453,750 |
| Intereselor fara control | 452,081 | 333,369 |
| Total rezultat global aferent perioadei | 17,954,759 | 7,787,118 |

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 2 aprilie 2014 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

| | Capital social varsat | Ajustari capital social | Prime de capital | Rezerve | Rezerve din reevaluare | Actiuni proprii | Pierderi legate de instrumente de capital | Profituri retinute | Rezerva din consolidare | Rezultatul reportat | Total capitaluri proprii |
|--|-----------------------|-------------------------|------------------|--------------|------------------------|-----------------|---|--------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|
| Soldul la 1 ianuarie 2013 | 29,119,964 | 6,897,968 | 1,962,780 | 24,415,472 | 46,656,421 | - | (421,648) | 7,354,813 | 794,482 | (8,041,283) | 108,738,969 |
| Profit aferent perioadei | | | | | | | | 7,453,750 | | | 7,453,750 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | | | | | | | | | | |
| Repartizare rezultat individual 2012 | | | | 6,566,967 | | | 421,648 | (6,988,615) | | | 0 |
| Profit din consolidare | | | | | | | | (366,198) | 455,143 | 273,405 | 362,350 |
| Vanzare cladire | | | | 134,543 | (134,543) | | | | | | - |
| Ajustari pentru 2012 | | | | | 48,442 | | | | | | 48,442 |
| Tranzactii cu actionarii | | | | | | | | | | | |
| Majorarea capitalului social | | | | (21,839,973) | | | | | | | - |
| Rascumparari actiuni proprii | | | | | | (872,500) | (65,983) | | | | (938,483) |
| Soldul la 31 decembrie 2013 | 50,959,937 | 6,897,968 | 1,962,780 | 9,277,010 | 46,570,320 | (872,500) | (65,983) | 7,453,750 | 1,249,625 | (7,767,878) | 115,665,028 |

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 2 aprilie 2014 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație




Alin Radasanu
 Director Financiar

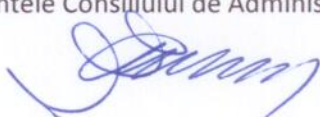


ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

| | Nota | 2012 | 2013 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare: | | | |
| Numerar generat din exploatare | 23 | (6,281,398) | 69,186,774 |
| Impozit pe profit plătit | | (2,406,117) | (2,247,684) |
| Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare | | (8,687,515) | 66,939,090 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de investiții: | | | |
| Achiziții de imobilizări corporale | | (10,149,072) | (8,062,976) |
| Achiziții de imobilizări necorporale și financiare | | (50,774) | (2,331,871) |
| Incasari din vanzarea de imobilizari | | 1,233,206 | 1,476,012 |
| Ajustari imobilizari | | 0 | (1,073,891) |
| Imprumuturi acordate societăților afiliate neincluse în consolidare | | (1,975,627) | (806,655) |
| Achiziții de titluri în entități afiliate neincluse în consolidare | | (690,500) | (2,831,380) |
| Dividende achitate | | 0 | (55,366) |
| Dobânzi primite | | 167,594 | 295,179 |
| Rascumparari de acțiuni proprii | | | (938,483) |
| Numerar net din (utilizat în) activitățile de investiții | | (11,465,173) | (14,329,431) |
| Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare: | | | |
| Împrumuturi primite în timpul anului | | 7,898,328 | 2,670,663 |
| Împrumuturi plătite în timpul anului | | (3,994,059) | (7,312,556) |
| Dobânzi plătite | | (2,203,326) | (1,346,056) |
| Cresterea capitalului social | | 19,409 | 0 |
| Plati aferente contractelor de leasing | | (536,283) | (707,972) |
| Numerar net din/ (utilizat în) activitățile de finanțare | | 1,184,069 | (6,695,921) |
| Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar | | (18,968,619) | 45,913,738 |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar | 12 | 27,241,913 | 8,273,294 |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar | 12 | 8,273,294 | 54,187,032 |

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 2 aprilie 2014 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație




Alin Radasanu
Director Financiar



1 ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

SC Ropharma SA („Societatea”)

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

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

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

Actionarii societății la 31 decembrie 2013 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), ADD Pharmaceuticals (17,85%), Rimia Investments (14,12%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,67%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,59%), Alte persoane juridice (7,28%) și Persoane Fizice (16,20%).

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

Situațiile financiare consolidate la și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2013 se referă la Societate, Filiale (Aesculap Prod SA Mureș 100%, Ropharma Production SRL Iași 99,989%, Nipan-Farm SRL Bacău 95%, Farmacia Ecofarm SRL Roman 95%, Farmacia Sedofarm SRL Alba 99,09%, Cristina Farm SRL Bacău 95% și Imav Pharm SRL Piatra Neamț 73,33%) și Societățile asociate (Tesa SRL Cluj 50% și Eurofarmaco Chisinau 50%)

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („UE”), conform Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr.1286/2012 și Ordinul 881/2012 cu modificările ulterioare.

2.2 Bazele întocmirii

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

proprii.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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

2.3 Continuitatea activității

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

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

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

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile consolidate ale Societatii. Societatea întocmește situații financiare consolidate pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 urmează a fi emise în termenul legal.

Participațiile pentru un număr de 5 societăți (Nipan, Ecofarm, Sedofarm, Cristina și Imav) au fost achiziționate și înregistrate la Registrul Comerțului în trimestrele 3 și 4 din 2013, drept pentru care situația consolidată a rezultatului global nu cuprinde elementele de venituri și cheltuieli realizate în perioada de deținere din cursul anului financiar 2013.

2.5 Raportarea pe segmente

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind consiliul de administrație care ia deciziile strategice.

2.6 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

Elementele cuprinse în situațiile financiare ale societății sunt evaluate în moneda mediului economic primar în care aceasta își desfășoară activitatea („moneda funcțională”). Situațiile financiare individuale

sunt prezentate în "Lei românești" ("RON"), care este moneda funcțională și de prezentare a societății.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6 Conversia în monedă străină (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

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

Câștigurile și pierderile din cursul de schimb care se referă la împrumuturi și la numerar și echivalente de numerar sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „veniturilor sau cheltuielilor financiare”. Toate celelalte câștiguri și pierderi din cursul de schimb sunt prezentate în contul de profit și pierdere în cadrul „alte (pierderi)/câștiguri – net”.

2.7 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.7 Imobilizări corporale (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

| | |
|------------------------------|-------------|
| Amenajari la terenuri | 20 ani |
| Clădiri | 32 – 48 ani |
| Instalații tehnice și mașini | 5 – 18 ani |
| Mijloace de transport | 4 – 6 ani |
| Echipamente de birou | 2 – 10 ani |

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

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

2.9 Fondul comercial

Fondul comercial de la data achiziției unei entități este inclus în imobilizările necorporale.

Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

2.11 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.11 Deprecierea activelor financiare (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.

2.12 Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul este determinat 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 și uzate fizic sau moral.

2.13 Creanțe comerciale

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

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

Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale se constituie în momentul în care există dovezi obiective că societatea nu va putea colecta toate sumele care îi sunt datorate conform condițiilor inițiale ale creanțelor. Dificultățile semnificative cu care se confruntă debitorul, probabilitatea ca debitorul să intre în procedură de insolvență, de faliment sau reorganizare financiară, neplata sau nerespectarea condițiilor de plată sunt considerate indicii ale deprecierei creanțelor comerciale.

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

ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.14 Numerar și echivalente de numerar

Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, disponibilitati in conturi bancare, depozite bancare de tip „over-night” si tichete de masa achizitiona si nedistribuite.

2.15 Capital social

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

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

2.16 Datorii comerciale

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

2.17 Împrumuturi

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.18 Poziții fiscale incerte

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

2.19 Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.20 Beneficiile angajaților

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

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

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

2.21 Provizioane

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

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

Nu se recunosc provizioane pentru pierderi din exploatare viitoare.

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.22 Recunoașterea veniturilor

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

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

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

(a) *Venituri din vânzări de bunuri*

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

(b) *Venituri din dobânzi*

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

(c) *Venituri din chirii*

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

(d) *Venituri din dividende*

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.23 Contracte de leasing

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

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

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

2.24 Distribuirea dividendelor

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

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 Factori de risc financiar

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

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

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

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Riscul valutar

Societatea nu este acoperita împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile societății sunt derulate pe piața internă, aceasta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile și obligațiile de leasing financiar. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb Leu/EUR și folosește informațiile în strategia de atragere a împrumuturilor. Conducerea va avea în vedere în viitor elaborarea de strategii de protejare a societății față de riscul valutar.

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

| <u>31 decembrie 2013</u> | <i>echivalent în RON</i> | | | |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | RON | EUR | USD | CHF |
| Active financiare | | | | |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 146,746,301 | - | - | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 54,184,415 | 538 | 1,710 | 369 |
| | 200,930,716 | 538 | 1,710 | 369 |
| Datorii financiare | | | | |
| Împrumuturi și leasinguri | 129,666 | 34,925,365 | 899,763 | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 195,776,838 | 4,826,641 | 52,082 | 332,470 |
| | 195,906,504 | 39,752,007 | 951,845 | 332,470 |

| <u>31 decembrie 2012</u> | <i>echivalent în RON</i> | | | |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | RON | EUR | USD | CHF |
| Active financiare | | | | |
| Creanțe comerciale și alte creanțe | 227,280,928 | - | - | - |
| Numerar și echivalente de numerar | 8,272,154 | 531 | 354 | 255 |
| | 235,553,082 | 531 | 354 | 255 |
| Datorii financiare | | | | |
| Împrumuturi | - | 40,507,220 | 797,440 | - |
| Datorii comerciale și alte datorii | 212,708,523 | 2,555,763 | 137,658 | 263,549 |
| | 212,708,523 | 43,062,983 | 935,098 | 263,549 |

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul valutar (continuare)

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

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

| | | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 decembrie | 31 decembrie |
| | 2012 | 2013 |
| 10% creștere a cursului | | |
| Profit / (pierdere) | (4,346,305) | (4,013,394) |
| | 31 decembrie | 31 decembrie |
| | 2012 | 2013 |
| 10% scădere a cursului | | |
| Profit / (pierdere) | 4,346,305 | 4,013,394 |

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

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.1 Factori de risc financiar (continuare)

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

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

Împrumuturile cu dobândă fixă expun societatea la riscul de rată a dobânzii privind valoarea justă. În 2013 și 2012, împrumuturile Grupului la o rată variabilă au fost denominate în Euro și Usd.

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

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 719.096 mii lei.

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

| Instrumente cu rată variabilă | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------|------|
| Total împrumuturi și leasinguri | 41,304,660 | 35,954,794 | (5,349,865) | -13% |
| Profit sau pierdere | Creștere de 200 puncte de bază | Scădere de 200 puncte de bază | | |
| 31 December 2013 | | | | |
| Instrumente cu rată variabilă | (719,096) | 719,096 | | |
| 31 December 2012 | | | | |
| Instrumente cu rată variabilă | (826,093) | 826,093 | | |

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.2 Factori de risc financiar (continuare)

(a) Riscul de credit

Riscul de credit rezultă din numerar și echivalente de numerar, depozite la bănci, precum și de expunerile legate de creditare, incluzând creanțele de încasat și tranzacțiile angajate. Pentru clienți, nu există o evaluare independentă, managementul evaluează bonitatea financiară a clientului, ținând cont de poziția financiară, de experiența trecută și de alți factori. Limitele de risc individuale se stabilesc pe baza calificativelor interne, conform limitelor stabilite de consiliul de administrație.

(b) Riscul de lichiditate

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

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

În tabelul de mai jos sunt analizate datoriile financiare ale Societății pe grupe de maturitate relevantă, în funcție de perioada rămasă la data bilanțului contabil până la data maturității contractuale. Valorile prezentate în tabel reprezintă valorile nominale actualizate la data bilanțului contabil:

| 31 Decembrie 2013 | Sub 1 an | Intre 2 si 5 ani | Peste 5 ani | Total |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Imprumuturi | 31,331,932 | 3,508,970 | - | 34,840,902 |
| Obligatii din leasing financiar | 495,878 | 618,014 | - | 1,113,892 |
| Furnizori si alte datorii | 198,500,528 | - | - | 198,500,528 |
| Total | 230,328,338 | 4,126,984 | 0 | 234,455,322 |

| 31 Decembrie 2012 | Sub 1 an | Intre 2 si 5 ani | Peste 5 ani | Total |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Imprumuturi | 30,175,307 | 9,307,488 | - | 39,482,795 |
| Obligatii din leasing financiar | 943,148 | 878,716 | - | 1,821,864 |
| Furnizori si alte datorii | 213,042,840 | - | - | 213,042,840 |
| Total | 244,161,295 | 10,186,204 | 0 | 254,347,499 |

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.3 Managementul riscului de capital

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

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

La fel ca și alte entități care își desfășoară activitatea în același domeniu, societatea monitorizează capitalul pe baza coeficientului gradului de îndatorare. Datoria netă se calculează scăzând din totalul împrumuturilor (inclusiv „împrumuturile pe termen scurt și lung” din bilanțul contabil individual) numerarul și echivalentele de numerar. Capitalul total se calculează adunând la „capitalurile proprii” din bilanțul contabil individual, datoria netă.

În 2013 și 2012, strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 20% și 30%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2013 și 2012 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|-------------|
| Total Imprumuturi | 41,304,660 | 35,954,794 | (5,349,865) | -13% |
| Mai puțin: numerar și echivalent numerar | 8,273,294 | 54,187,032 | 45,913,738 | 555% |
| Datoria netă | 33,031,366 | (18,232,238) | (51,263,604) | 155% |
| Total capitaluri proprii | 111,260,287 | 118,361,452 | 7,101,165 | 6% |
| Total capital | 144,291,653 | 136,593,690 | (7,697,963) | -5% |
| Gradul de îndatorare | 0.23 | - | | |

4 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozit pe profit

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

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE

Conducerea a stabilit segmentele de activitate pe baza rapoartelor revizuite de consiliul de administrație, care sunt utilizate la luarea deciziilor strategice.

Activitatea este analizată din perspectiva tipului de servicii prestate. Din punct de vedere geografic, nu există segmente identificabile, întrucât majoritatea operațiunilor se derulează pe piața internă.

Segmentele de activitate identificate sunt: distribuție, retail și alte segmente.

Consiliul de Administrație evaluează performanța segmentelor de activitate pe baza profitului înainte de impozitare, de cheltuieli financiare și de cele cu amortizarea și deprecierea („EBITDA”).

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

5 INFORMAȚII PE SEGMENTE (CONTINUARE)

Societatea este înregistrată în România și își desfășoară activitatea pe piața internă.
Informațiile pe segmente pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 sunt următoarele:

| Segmente raportabile | Distributie | Retail | Alte segmente | Nealocate segmentului | Total |
|--|--------------------|--------------------|------------------|--------------------------|--------------------|
| Venituri de la clienți externi | 117,985,231 | 304,356,152 | 0 | 0 | 422,341,384 |
| Discounturi acordate | (1,392,901) | 0 | 0 | 0 | (1,392,901) |
| Alte venituri | 397,339 | 1,932,774 | 187,624 | 0 | 2,517,737 |
| Veniturile segmentului raportabil | 116,989,669 | 306,288,926 | 187,624 | 0 | 423,466,219 |
| Venituri cu dobanzile | 110,142 | 274,686 | | | 384,828 |
| Cheltuieli cu dobanzile | 380,825 | 949,757 | | | 1,330,582 |
| Cheltuieli cu amortizarea | 456,458 | 3,623,445 | 0 | 2,761,853 | 6,841,756 |
| Profitul segmentului raportabil înainte de impozitare | 52,348 | 9,484,176 | 147,206 | 47,903 | 9,731,633 |
| Cheltuieli privind impozitul pe profit | | | | | 1,944,514 |
| Actiunile segmentului raportabil | | | | | |
| Imobilizari corporale si necorporale | 1,623,726 | 42,672,629 | 2,909,122 | 34,011,991 | 81,217,468 |
| Investitii in entitati asociate | | | | 8,240,307 | 8,240,307 |

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

| | Terenuri | Clădiri | Instalații tehnice și mașini | Alte instalații, utilaje și mobilier | Mijloace fixe aflate în conservare | Mijloace fixe în curs de executie | Total |
|---|-------------------|-------------------|---|---|---|--|--------------------|
| <i>Cost</i> | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 17,294,448 | 47,847,178 | 24,468,294 | 4,845,804 | 8,365,474 | 2,671,682 | 105,492,880 |
| Intrări | 21,701 | 1,255,577 | 1,650,201 | 1,401,303 | - | 1,371,328 | 5,700,110 |
| Intrari prin fuziune/achizitie participatii | | 778,306 | 108,188 | 252,662 | | | 1,139,156 |
| Transferuri din alte categorii | | 2,408,271 | 48,779 | | | | 2,457,050 |
| Reevaluari | (1,013,223) | 11,507,478 | | | - | | 10,494,255 |
| Amortizare aferenta reevaluarii | | 20,549,781 | | | - | | 20,549,781 |
| lesiri si casari | 34,396 | 2,661,469 | 5,401,895 | 964,876 | - | - | 9,062,636 |
| Diferente de conversie | | (25,037) | (85,881) | (3,556) | | (33,556) | (148,030) |
| Transferuri in alte categorii | | | | | | 2,457,050 | 2,457,050 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 16,268,530 | 40,560,523 | 20,787,686 | 5,531,337 | 8,365,474 | 1,552,404 | 93,065,954 |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | 16,268,530 | 40,560,523 | 20,787,686 | 5,531,337 | 8,365,474 | 1,552,404 | 93,065,954 |
| Intrări | 172,274 | 1,672,438 | 1,314,231 | 1,329,608 | - | 3,030,877 | 7,519,428 |
| Intrari prin fuziune/achizitie participatii | | 321,283 | 82,489 | 139,776 | | | 543,548 |
| Transferuri din alte categorii | | 2,000,756 | 58,104 | | 3,562,554 | | 5,621,414 |
| Reevaluari | | | | | | | - |
| Amortizare aferenta reevaluarii | | | | | | | - |
| lesiri si casari | | 476,839 | 1,071,519 | 197,604 | | - | 1,745,962 |
| Diferente de conversie | | (125,449) | (238,533) | (9,905) | | (94,742) | (468,629) |
| Transferuri in alte categorii | | 3,562,554 | | | | 2,058,860 | 5,621,414 |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 16,440,804 | 40,390,158 | 20,932,458 | 6,793,212 | 11,928,028 | 2,429,679 | 98,914,339 |

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

Amortizare acumulata

| | | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 32,930 | 19,239,870 | 18,113,477 | 2,545,209 | - | - | 39,931,486 |
| Amortizare in cursul anului | 6,586 | 2,598,200 | 2,283,805 | 902,864 | | | 5,791,455 |
| Amortizare din fuziune/achizitie participatii | | 59,190 | 76,245 | 145,649 | | | 281,084 |
| Amortizare iesiri | - | 987,636 | 4,959,120 | 928,310 | | | 6,875,066 |
| Amortizare aferenta reevaluarii | 39,516 | 20,549,781 | | | | | 20,589,297 |
| Diferente de conversie | | (2,526) | (62,777) | (2,662) | | | (67,965) |
| Ajustari | | (39,288) | 169,109 | (150,537) | | | (20,716) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | - | 318,029 | 15,282,521 | 2,813,287 | - | - | 18,492,413 |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | - | 318,029 | 15,282,521 | 2,813,287 | - | - | 18,413,837 |
| Amortizare in cursul anului | 6,646 | 3,915,101 | 2,002,257 | 1,109,890 | | | 7,033,894 |
| Amortizare din fuziune/achizitie participatii | | 46,845 | 64,309 | 69,411 | | | 180,565 |
| Amortizare iesiri | | 44,810 | 1,053,927 | 213,516 | | | 1,312,253 |
| Amortizare aferenta reevaluarii | | | | | | | - |
| Diferente de conversie | | (4,001) | (190,255) | (8,268) | | | (202,524) |
| Ajustari | | 255,192 | 77,632 | 156,676 | | | 489,500 |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 6,646 | 3,975,972 | 16,027,273 | 3,614,128 | - | - | 23,624,019 |
| <i>Valoarea contabilă netă</i> | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 17,261,518 | 28,607,308 | 6,354,817 | 2,300,595 | 8,365,474 | 2,671,682 | 65,561,394 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 16,268,530 | 40,242,494 | 5,505,165 | 2,718,050 | 8,365,474 | 1,552,404 | 74,652,117 |
| <i>Valoarea contabilă netă</i> | | | | | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | 16,268,530 | 40,242,494 | 5,505,165 | 2,718,050 | 8,365,474 | 1,552,404 | 74,652,117 |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 16,434,158 | 36,414,186 | 4,905,185 | 3,179,084 | 11,928,028 | 2,429,679 | 75,290,320 |

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

În urma reevaluării efectuate în cursul anului 2012, o parte din immobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în contul de profit și pierdere la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”. Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”. Nu a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe în cursul anului 2013.

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

| | Licente IT și programe informatice | Licente de farmacii achizitionate | Total imobilizari necorporale |
|----------------------------------|---|---|-------------------------------------|
| <i>Cost</i> | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 1,541,477 | 2,654,945 | 4,196,422 |
| Intrări | 270,404 | 1,862,243 | 2,132,647 |
| Ieșiri | 705,027 | | 705,027 |
| Diferente din conversie | (1,521) | | (1,521) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 1,105,333 | 4,517,188 | 5,622,521 |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | 1,105,333 | 4,517,188 | 5,622,521 |
| Intrări | 543,660 | 1,609,746 | 2,153,406 |
| Ieșiri | 283,279 | 743,708 | 1,026,987 |
| Diferente din conversie | (7,425) | | (7,425) |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 1,358,289 | 5,383,226 | 6,741,515 |
| <i>Amortizarea acumulată</i> | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 1,377,637 | - | 1,377,637 |
| Amortizarea în cursul anului | 175,590 | - | 175,590 |
| Amortizare ieșiri | 552,238 | - | 552,238 |
| Diferente din conversie | (940) | | (940) |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 1,000,049 | - | 1,000,049 |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | 1,000,049 | - | 1,000,049 |
| Amortizarea în cursul anului | 101,162 | - | 101,162 |
| Amortizare ieșiri | 283,309 | - | 283,309 |
| Diferente din conversie | (3,536) | | (3,536) |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 814,366 | - | 814,366 |
| <i>Valoarea contabilă netă</i> | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 163,840 | 2,654,945 | 2,818,785 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 105,284 | 4,517,188 | 4,622,472 |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | 105,284 | 4,517,188 | 4,622,472 |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 543,923 | 5,383,226 | 5,927,149 |

8 INVESTITII IN SOCIETATI AFILIATE

La 31 decembrie 2013, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități care nu incluse în consolidare :

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|------------|
| Titluri deținute la Teo Health | 2,565,000 | 5,396,380 | 2,831,380 | 110% |
| Titluri detinute la Farmaplus | 500 | 500 | - | |
| Imprumuturi acordate | 2,036,772 | 2,843,427 | 806,655 | 40% |
| Total | 4,602,272 | 8,240,307 | 3,638,035 | 79% |

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

9 INVESTITII IMOBILIARE

| | Terenuri | Cladiri | Total investitii imobiliare |
|---|----------------|------------------|-----------------------------------|
| <i>Cost</i> | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 195,684 | 1,410,963 | 1,606,647 |
| Intrări | | | |
| Reevaluare la valoare justa | 184,686 | 1,126,240 | 1,310,926 |
| Tranferuri de la investiții în curs de execuție | 0 | 3,222 | 3,222 |
| Ieșiri | | | |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 380,370 | 2,540,425 | 2,920,795 |
| | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | 380,370 | 2,540,425 | 2,920,795 |
| Intrări | 0 | 17,479 | 17,479 |
| Reevaluare la valoarea justa | | | |
| Tranferuri de la investiții în curs de execuție | | | |
| Ieșiri | | | |
| Ieșiri | | 29,152 | |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 380,370 | 2,528,752 | 2,909,122 |
| | | | |
| <i>Amortizarea acumulată</i> | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | | | |
| Amortizarea în cursul anului | | | |
| Amortizare ieșiri | | | |
| Sold la 31 decembrie 2012 | | - | - |
| | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | | | |
| Amortizarea în cursul anului | | | |
| Amortizare ieșiri | | | |
| Sold la 31 decembrie 2013 | | - | - |
| | | | |
| <i>Valoarea contabilă netă</i> | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2012 | 195,684 | 1,410,963 | 1,606,647 |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 380,370 | 2,540,425 | 2,920,795 |
| | | | |
| Sold la 1 ianuarie 2013 | 380,370 | 2,540,425 | 2,920,795 |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 380,370 | 2,528,752 | 2,909,122 |

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

10 STOCURI

Compania a constituit în cursul anului 2013 ajustări de depreciere pentru stocuri după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------------|------------|
| Mărfuri în depozite și farmacii | 38,440,683 | 48,862,236 | 10,421,553 | 27% |
| Avansuri pentru achiziții de marfuri | 72,738 | 4,473 | (68,265) | -94% |
| Marfuri în curs de aprovizionare | | 145,956 | 145,956 | |
| Materii prime, ambalaje și materiale consumabile | 993,720 | 1,068,980 | 75,260 | 8% |
| Produse finite | 925,591 | 57,070 | (868,521) | -94% |
| Marfuri la terți | 68,246 | - | (68,246) | -100% |
| Ajustări pentru deprecierea stocurilor | (662,825) | (206,112) | 456,713 | -69% |
| Total | 39,838,153 | 49,932,603 | 10,094,450 | 25% |

11 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Mișcările ajustărilor pentru creanțe depreciate au fost incluse în „ajustări de valoare pentru activele circulante, net” în situația rezultatului global.

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------------|-------------|
| Creanțe comerciale | 227,060,850 | 146,374,255 | (80,686,595) | -36% |
| Furnizori debitori | 62,796 | 165,361 | 102,565 | 163% |
| Avansuri plătite pentru imobilizări corporale | 1,350,186 | - | (1,350,186) | -100% |
| Alte creanțe | 6,203,980 | 7,630,352 | 1,426,372 | 23% |
| Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale | (7,246,244) | (7,238,437) | 7,807 | 0% |
| Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor | (150,640) | (185,230) | (34,590) | 23% |
| Total | 227,280,928 | 146,746,300 | (80,534,628) | -35% |

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------|
| Conturi curente la bănci | 7,197,622 | 50,563,732 | 43,366,110 | 603% |
| Numerar în casierii | 969,208 | 1,631,114 | 661,906 | 68% |
| Cecuri de încasat | - | 1,846,302 | 1,846,302 | |
| Alte valori | 106,464 | 145,885 | 39,421 | 37% |
| Total | 8,273,294 | 54,187,033 | 45,913,739 | 555% |

13 CAPITAL SOCIAL

Numărul total autorizat de acțiuni este de 509.599.360 acțiuni (2012: 291.199.635 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare (2012: 0,1 lei fiecare). Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

La 31 decembrie 2013 și 2012, structura acționariatului este după cum urmează:

| 31 decembrie 2013 | Număr acțiuni | Suma (RON) | (%) |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| Arrow Pharmaceuticals LTD | 159,470,243 | 15,947,024 | 31.29% |
| ADD Pharmaceuticals LTD | 90,986,389 | 9,098,639 | 17.85% |
| Rimia Investments LTD | 71,960,258 | 7,196,026 | 14.12% |
| Fond de Pensii Privat Allianz | 44,175,000 | 4,417,500 | 8.67% |
| Fond de Pensii Privat ING | 23,406,300 | 2,340,630 | 4.59% |
| GOA Capital | 20,764,075 | 2,076,408 | 4.07% |
| AVAS Bucuresti | 1,688,407 | 168,841 | 0.33% |
| Persoane Fizice | 82,541,569 | 8,254,157 | 16.20% |
| Alte Persoane Juridice | 14,607,119 | 1,460,712 | 2.87% |
| Total | 509,599,360 | 50,959,936 | 100.00% |

| 31 decembrie 2012 | Număr acțiuni | Suma (RON) | (%) |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| Arrow Pharmaceuticals LTD | 91,125,853 | 9,112,585 | 31.29% |
| ADD Pharmaceuticals LTD | 51,042,762 | 5,104,276 | 17.53% |
| Rimia Investments LTD | 42,821,976 | 4,282,198 | 14.71% |
| Fond de Pensii Privat ING | 16,000,000 | 1,600,000 | 5.49% |
| Fond de Pensii Privat Allianz | 14,300,000 | 1,430,000 | 4.91% |
| AVAS Bucuresti | 964,804 | 96,480 | 0.33% |
| Persoane Fizice | 60,501,899 | 6,050,190 | 20.78% |
| Alte Persoane Juridice | 14,442,341 | 1,444,234 | 4.96% |
| Total | 291,199,635 | 29,119,964 | 100.00% |

Diferența dintre valoarea nominală și valoarea raportată conform IFRS adoptate de Uniunea Europeană constă în ajustări de hiperinflație, care au fost înregistrate în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” până la 31 decembrie 2003.

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|------------|
| Capital social nominal | 29,119,964 | 50,959,936 | 21,839,972 | 75% |
| Efectul hiperinflației - IAS 29 | 6,897,968 | 6,897,968 | 0 | 0% |
| Capital social retratat | 36,017,932 | 57,857,904 | 21,839,972 | 61% |

14 ÎMPRUMUTURI

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

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|-------------|
| Împrumuturi pe termen lung | | | | |
| Împrumuturi bancare pe termen lung | 4,957,588 | 2,609,207 | (2,348,381) | -47% |
| Datorii privind leasingul financiar | 878,716 | 618,014 | (260,702) | -30% |
| Alte împrumuturi pe termen lung | 4,349,900 | 899,763 | (3,450,137) | -79% |
| Total | 10,186,205 | 4,126,985 | (6,059,220) | -59% |
| Împrumuturi pe termen scurt | | | | |
| Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung | 2,354,647 | 2,562,634 | 207,986 | 9% |
| Împrumuturi bancare pe termen scurt | 27,023,220 | 28,639,631 | 1,616,411 | 6% |
| Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar | 943,147 | 495,879 | (447,268) | -47% |
| Alte împrumuturi pe termen scurt | 797,440 | 129,666 | (667,774) | -84% |
| Total | 31,118,455 | 31,827,810 | 709,354 | 2% |
| Total împrumuturi | 41,304,660 | 35,954,794 | (5,349,865) | -13% |

Valorile contabile ale împrumuturilor contractate de companie sunt exprimate în următoarele devize:

| <i>echivalent în RON</i> | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------|
| EURO | 40,507,220 | 34,925,365 | (5,581,854) | -14% |
| USD | 797,440 | 899,763 | 102,323 | 13% |
| RON | 0 | 129,666 | 129,666 | |
| Total | 41,304,660 | 35,954,794 | (5,479,531) | -13% |

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

14 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor:

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------|
| <i>echivalent în RON</i> | | | | |
| Ron | 1,750,000 | 1,750,000 | - | 0% |
| Usd | 5,036,250 | 4,882,650 | (153,600) | -3% |
| Euro | 1,526,742 | 148,394 | (1,378,349) | -90% |
| Total | 8,312,992 | 6,781,044 | (1,531,949) | -18% |

| Nr. Crt. | Banca | Data acordării împrumutului | Valoare împrumut | Valuta | Rata dobânzii | Data scadenței finale | Principalul în sold la 31.12.2012 echivalent în RON | Principalul în sold la 31.12.2013 echivalent în RON |
|-------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------|------------------------------|--|---|---|
| 1 | Ing Bank | 24/08/2005 | 11,000,000 | EUR | EURIBOR 1M + marja băncii | pana la o data ulterioara notificata de banca | 27,023,220 | 28,639,631 |
| 2 | Ing Bank | 23/11/2011 | 2,000,000 | EUR | EURIBOR 1M + marja băncii | 31/12/2015 | 6,643,050 | 4,484,700 |
| 3 | Ing Bank | 09//10/2012 | 151,102 | EUR | EURIBOR 1M + marja băncii | 28/02/2017 | 669,185 | 536,379 |
| 4 | ADD Pharmaceuticals | 23/10/2008 | 982,207 | EUR | Dobanda legala + Marja | 31/12/2015 | 4,349,900 | - |
| 5 | Rimia Investments | 20/05/2009 | 200,000 | USD | Dobanda legala | 19/05/2013 | 671,500 | - |
| 6 | ADD Pharmaceuticals | 26/09/2013 | 250,000 | USD | Dobanda legala | 30/09/2018 | - | 1,050,526 |
| 7 | Actionar Tesa | 28/07/2010 | 150,000 | RON | + Marja Fara dobanda | 28/07/2014 | 125,940 | 129,666 |
| | Total | | | | | | 39,482,795 | 34,840,902 |

15 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------|
| Datorii comerciale | 190,365,969 | 169,370,066 | (20,995,903) | -11% |
| Efecte de platit | 12,050,786 | 14,867,721 | 2,816,935 | 23% |
| Furnizori de imobilizari | 8,692,691 | 12,377,896 | 3,685,205 | 42% |
| Avansuri primite | 14,811 | 5,875 | (8,936) | -60% |
| Alte datorii | 1,918,583 | 1,878,970 | (39,613) | -2% |
| Total | 213,042,840 | 198,500,528 | (14,542,312) | -7% |

16 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

| | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|---|----------------|----------------|------------------|-------------|
| Sold la începutul perioadei | 602,227 | 987,935 | 385,708 | 64% |
| Provizioane constituite în cursul perioadei | 853,801 | 26,873 | (826,928) | -97% |
| Provizioane utilizate în cursul perioadei | (468,093) | (877,397) | (409,304) | 87% |
| Sold la finalul perioadei | 987,935 | 137,411 | (850,524) | -86% |

17 ALTE VENITURI

| | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|--|------------------|------------------|--------------------|-------------|
| Venituri din chirii | 1,284,247 | 1,141,920 | (142,327) | -11% |
| Venituri din prestari de servicii | 255,062 | 533,509 | 278,447 | 109% |
| Venituri din activitati diverse | 339,671 | 117,073 | (222,598) | -66% |
| Modificari in valoare justa a investitiilor imobiliare | 1,350,465 | - | (1,350,465) | -100% |
| Alte venituri din exploatare | 534,440 | 725,235 | 190,795 | 36% |
| Total | 3,763,885 | 2,517,737 | (1,246,148) | -33% |

18 BENEFICIILE ANGAJATILOR

| | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Cheltuieli cu salariile | 27,736,431 | 28,844,260 | 1,107,829 | 4% |
| Cheltuieli cu tichetele de masă acordate | 1,718,694 | 1,769,242 | 50,548 | 3% |
| Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 7,835,841 | 8,178,600 | 342,759 | 4% |
| Total | 37,290,966 | 38,792,102 | 1,501,136 | 4% |

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

19 ALTE CHELTUIELI

| | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Cheltuieli cu materiale nestocabile | 1,245,909 | 658,042 | (587,867) | -47% |
| Cheltuieli cu chiriile | 5,664,790 | 6,158,599 | 493,809 | 9% |
| Cheltuieli de mentenanță | 1,125,869 | 1,390,186 | 264,317 | 23% |
| Cheltuieli cu utilitățile | 1,922,641 | 2,289,337 | 366,696 | 19% |
| Cheltuieli cu asigurările | 895,299 | 836,689 | (58,610) | -7% |
| Cheltuieli de protocol | 848,151 | 760,065 | (88,086) | -10% |
| Cheltuieli cu deplasările și detasările | 749,452 | 583,341 | (166,111) | -22% |
| Cheltuieli postale și de telecomunicații | 450,966 | 461,908 | 10,942 | 2% |
| Cheltuieli cu serviciile bancare | 352,103 | 262,349 | (89,754) | -25% |
| Cheltuieli cu comisioanele și onorariile | 117,550 | 348,865 | 231,315 | 197% |
| Cheltuieli cu impozitele și asimilate | 1,110,052 | 1,204,923 | 94,871 | 9% |
| Alte cheltuieli de exploatare | 3,461,806 | 2,001,159 | (1,460,647) | -42% |
| Total | 17,944,588 | 16,955,462 | (989,126) | -6% |

20 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

| | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|--|------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| Venituri din activitatea financiară | | | | |
| Venituri din dobânzi | 195,594 | 384,828 | 189,234 | 97% |
| Venituri din dividende | 485,231 | 55,366 | (429,865) | -89% |
| Venituri din diferențe de curs valutar | 2,730,151 | 2,947,017 | 216,866 | 8% |
| Venituri din investiții financiare cedate | 2,810,460 | - | (2,810,460) | -100% |
| Alte venituri financiare | 28,386 | 2,683 | (25,703) | -91% |
| Total | 6,249,822 | 3,389,893 | (2,859,929) | -46% |
| Cheltuieli din activitatea financiară | | | - | |
| Cheltuieli privind dobânzile | 1,639,530 | 1,330,582 | (308,948) | -19% |
| Cheltuieli din diferențe de curs valutar | 4,393,718 | 3,334,870 | (1,058,848) | -24% |
| Cheltuieli privind finanțările | 699,199 | 149,743 | (549,456) | -79% |
| Alte cheltuieli financiare | 23,094 | 58 | (23,036) | -100% |
| Total | 6,755,541 | 4,815,252 | (1,940,289) | -29% |
| Rezultat net financiar | (505,719) | (1,425,359) | (919,640) | 182% |

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

21 IMPOZIT PE PROFIT

| | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Cheltuieli cu impozitul pe profit curent | 2,476,929 | 1,947,591 | (529,338) | -21% |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat | 2,522 | 3,077 | 555 | 22% |
| | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
| Profit înainte de impozitare | 10,834,937 | 10,350,896 | (484,041) | -4% |
| Pierdere fiscala de recuperat din anii precedenti | (125,307) | | | |
| Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și 12% | 1,695,166 | 1,627,797 | (67,369) | -4% |
| Efectul asupra impozitului pe profit al: | | | | |
| Rezervei legale | 500,539 | 459,419 | (41,120) | -8% |
| Cheltuielilor nedeductibile | 10,307,342 | 7,797,165 | (2,510,177) | -24% |
| Veniturilor neimpozabile | 1,320,838 | 2,441,524 | 1,120,686 | 85% |
| Elementelor similare veniturilor | (3,268) | (3,826) | (558) | 17% |
| Scutirilor pentru sponsorizări | 576,586 | 453,245 | (123,341) | -21% |
| Înregistrării diferențelor temporare nerecunoscute în ajustările IFRS | 2,522 | 3,077 | 555 | 22% |
| Impozitul pe profit | 2,474,407 | 1,944,514 | (529,893) | -21% |

22 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ |
|---|----------------------|----------------------|-----------|
| Consiliu de administratie (Administratori) | 13 | 16 | 3 |
| Conducerea executivă | 6 | 6 | 0 |
| Consilieri&Asistent Manager pentru Director General | 4 | 4 | 0 |
| Achizitii&Aprovizionare | 17 | 17 | 0 |
| Vanzari | 672 | 707 | 35 |
| Logistica&Administrativ&Auto | 156 | 163 | 7 |
| Marketing | 11 | 13 | 2 |
| Financiar-contabilitate | 27 | 24 | (3) |
| Calitate | 11 | 12 | 1 |
| Juridic | 4 | 3 | (1) |
| Informatica | 10 | 10 | 0 |
| Resurse umane | 8 | 8 | 0 |
| Audit Intern | 3 | 4 | 1 |
| Cercetare-Dezvolare | 5 | 5 | 0 |
| Productie | 41 | 37 | (4) |
| Total | 988 | 1,029 | 41 |

Personalul cheie din conducere

Consiliul de Administratie:

| 2013 | Funcția |
|---|------------|
| Mihai MIRON | Președinte |
| Alin Constantin RADASANU | Membru |
| Florentina MIRON | Membru |
| Adrian COTIRLA | Membru |
| Doru Vasile Victor DARABUS | Membru |
| Consultinvest Pharm SRL, prin reprezentant Mihai BRATESCU | Membru |
| United Ropharma SRL, prin reprezentant Danut Marian ENE | Membru |

Conducerea executiva:

| 2013 | Funcția |
|--------------------------|------------------------|
| Mihai MIRON | Director General |
| Alin Constantin RADASANU | Director Financiar |
| Danut Marian ENE | Director Resurse Umane |

23 NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

| | 2012 | 2013 |
|---|--------------------|-------------------|
| Profit net | 7,516,789 | 7,787,118 |
| Ajustari pentru: | | |
| Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea | 6,190,684 | 6,841,756 |
| Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finantării | 2,300,013 | 1,480,324 |
| Venituri din dobânzi | (193,785) | (384,828) |
| Ajustari de depreciere pentru stocuri | 422,107 | (456,713) |
| Ajustari de depreciere pentru creante | (448,191) | 26,783 |
| Provizioane pentru obligatii și cheltuieli | 382,889 | (850,523) |
| Alte elemente nemonetare | 532,610 | (162,899) |
| Ajustari aferente rezultatului 2012 | | 127,586 |
| Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe | 114,081 | (476,077) |
| Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant | 16,817,197 | 13,932,529 |
| Modificari ale capitalului circulant | | |
| (Creștere) / scădere a stocului | 6,125,296 | (10,551,163) |
| (Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante | 18,663,278 | 80,347,348 |
| Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii | (47,887,169) | (14,541,940) |
| Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare | (6,281,398) | 69,186,774 |

24 CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

(b) Impozitare

Sistemul de impozitare din România a suferit multiple modificări în ultimii ani și este într-o fază de adaptare la jurisprudența Uniunii Europene. Ca urmare, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (în prezent penalități determinate de durata întârzierii, plus 0,04% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Prețul de transfer

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

24 CONTINGENȚE (CONTINUARE)

(d) Criza financiară

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești:

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

Volatilitatea recentă a piețelor financiare internaționale și românești

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

Impactul asupra lichidității

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

Impactul asupra clienților/ împrumutătorilor

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

Reevaluarea proprietăților ținute la valoarea justă

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

(e) Angajamente

Garanții

La 31 decembrie 2013 societatea avea emise scrisori de garanție prezentate la Nota 15.

În cazul în care Societatea nu își îndeplinește obligațiile contractuale aceste scrisori se transformă în datorii.

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

(a) Vânzări de marfuri, bunuri și servicii

| Vanzari de marfuri | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|
| Bioef | 3,238,741 | 8,483 | -3,230,258 | -100% |
| Teo Health | 1,244,070 | 1,199,235 | -44,835 | -4% |
| Total | 4,482,811 | 1,207,718 | -3,275,093 | -73% |

| Vanzari de bunuri | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|-------------------|----------------|---------------|-----------------|-------------|
| Bioterra | 612,927 | 38,075 | -574,852 | -94% |
| Bioef | 3,913 | 17,705 | 13,792 | 352% |
| Total | 616,840 | 55,780 | -561,061 | -91% |

| Refacturari de servicii | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Bioterra | 28,013 | 615 | -27,398 | -98% |
| Bioef | 104,090 | 209,877 | 105,787 | 102% |
| Total | 132,103 | 210,492 | 78,389 | 59% |

(b) Achiziții de marfuri și servicii

| Cumparari de marfuri | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|----------------------|------------------|------------------|-----------------|------------|
| Bioef | 6,530,519 | 6,200,415 | -330,104 | -5% |
| Total | 6,530,519 | 6,200,415 | -330,104 | -5% |

| Achizitii de servicii | 2012 | 2013 | Δ | Δ % |
|-----------------------|------------|---------------|---------------|--------------|
| Teo Health | 0 | 15,625 | 15,625 | |
| Bioef | 975 | - | (975) | -100% |
| Bioterra | 0 | 6,199 | 6,199 | |
| Total | 975 | 21,825 | 20,850 | 2138% |

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(c) *Compensații acordate personalului – cheie din conducere*

| | 2012 | 2013 |
|-----------------------------|---------|------|
| Actiuni acordate conducerii | 119,948 | 0 |

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 29 aprilie 2014 se va supune aprobării distribuirea cu titlu de bonificație către salariați și conducere a unui număr de 2.500.000 de acțiuni.

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|--|----------------------|----------------------|----------------|------------|
| Remuneratie Consiliul de Administratie | 524,772 | 587,095 | 62,323 | 12% |
| Salarii conducerea executiva | 747,193 | 944,636 | 197,443 | 26% |
| Total | 1,271,965 | 1,531,731 | 259,766 | 20% |

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------|------------|
| Creante | | | | |
| Bioef | 110,057 | 8,282 | (101,775) | -92% |
| Bioterra | 877,748 | 909,323 | 31,575 | 4% |
| Teo Health | 1,919,318 | 2,656,333 | 737,015 | 38% |
| Total | 2,907,123 | 3,573,939 | 666,816 | 23% |

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

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

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|----------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------|
| Datorii | | | | |
| Bioef | 947,840 | 284,745 | (663,095) | -70% |
| Bioterra | 1,996 | 13,199 | 11,203 | 561% |
| Teo Health | 5,504 | 15,625 | 10,121 | 184% |
| Total | 955,340 | 313,570 | (641,770) | -67% |

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(e) Împrumuturi către/de la părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au fost scadente într-un an. Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.
Împrumuturile primite de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 15.

| | 31 decembrie 2012 | 31 decembrie 2013 | Δ | Δ % |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|-------|
| Imprumuturi catre parti afiliate | 2,036,772 | 2,843,427 | 806,655 | 28% |
| Imprumuturi de la partile afiliate | 5,021,400 | 0 | (5,021,400) | -100% |

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar