



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2015**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9-45

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Active					
Active imobilizate					
Imobilizări corporale	6	58.567.364	55.632.120	(2.935.243)	-5%
Fond comercial		9.702.730	9.702.730	0	0%
Imobilizări necorporale	7	6.118.680	10.965.720	4.847.041	79%
Investitii in entitati asociate	8	19.539.850	22.840.342	3.300.492	17%
Investitii imobiliare	9	3.448.490	8.912.936	5.464.447	158%
Creante privind impozitul amanat		454.958	523.839	68.881	15%
Imobilizări financiare		307.779	371.465	63.686	21%
Total active imobilizate		98.139.850	108.949.152	10.809.303	11%
Active circulante					
Stocuri	10	60.070.468	73.771.462	13.700.994	23%
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	118.421.320	90.659.127	(27.762.193)	-23%
Cheltuieli înregistrate în avans		412.576	653.196	240.620	58%
Numerar și echivalente de numerar	12	8.755.449	8.738.298	(17.151)	0%
Total active circulante		187.659.813	173.822.084	(13.837.729)	-7%
Total active		285.799.663	282.771.237	(3.028.426)	-1%
Capitaluri proprii și datorii					
Capitaluri proprii					
Capital social	13	51.008.506	51.020.506	12.000	0%
Ajustări ale capitalului social		6.897.968	6.897.968	0	0%
Prime de capital		2.021.064	2.021.064	0	0%
Rezerve		16.121.159	23.490.581	7.369.422	46%
Rezerve de reevaluare		46.570.320	46.570.320	0	0%
Actiuni proprii		(104.940)	(102.900)	2.040	-2%
Pierderi legate de instrumente de capital		(941.176)	(921.073)	20.103	-2%
Profituri reținute		8.196.404	8.102.354	(94.050)	-1%
Repartizarea profitului		(508.797)	(515.413)	(6.616)	1%
Rezultat reportat		(6.794.843)	(9.318.844)	(2.524.001)	37%
Total capitaluri proprii		122.465.664	127.244.562	4.778.898	4%
Datorii pe termen lung					
Imprumuturi pe termen lung		197.221	1.724.748	1.527.527	775%
Obligații din leasing financiar		246.776	31.289	(215.487)	-87%
Total datorii pe termen lung	14	443.997	1.756.037	1.312.040	296%
Datorii curente					
Partea curentă din împrumuturile pe termen lung		2.410.473	736.589	(1.673.885)	-69%
Imprumuturi pe termen scurt		9.740.993	13.696.681	3.955.688	41%
Datorii comerciale și alte datorii	15	148.407.614	136.217.784	(12.189.830)	-8%
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		1.672.058	3.008.579	1.336.521	80%
Provizioane	16	55.096	55.096	0	0%
Datorii privind impozitul pe profit		397.098	(161.912)	(559.010)	-141%
Obligații din leasing financiar		206.671	217.822	11.151	5%
Total datorii curente		162.890.002	153.770.638	(9.119.364)	-6%
Total datorii		163.333.999	155.526.675	(7.807.324)	-5%
Total capitaluri proprii și datorii		285.799.663	282.771.237	(3.028.426)	-1%

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>Nota</u>	<u>2.014</u>	<u>2.015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Venituri din exploatare					
Venituri nete din vânzări	17	418.230.053	438.529.856	20.299.803	5%
Alte venituri	18	3.343.895	3.687.146	343.251	10%
Total venituri din exploatare		421.573.948	442.217.003	20.643.055	5%
Cheltuieli din exploatare					
Costul bunurilor vandute		341.327.674	359.940.108	18.612.434	5%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	19	37.275.260	39.478.727	2.203.467	6%
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		845.560	828.988	(16.572)	-2%
(Profit) / pierdere din iesirile de mijloacelor fixe		(52.639)	(58.140)	(5.501)	10%
Servicii prestate de terti		4.227.992	4.530.624	302.632	7%
Pierderi din creante comerciale si debitori diversi		665.164	173.025	(492.139)	-74%
Ajustari de valoare pentru activele circulante		1.814.082	398.609	(1.415.473)	-78%
Amortizarea pentru activele imobilizate		6.475.961	6.273.067	(202.894)	-3%
Alte cheltuieli operationale	20	18.779.974	20.061.677	1.281.703	7%
Total cheltuieli din exploatare		411.359.028	431.626.684	20.267.656	5%
Rezultat din exploatare		10.214.920	10.590.319	375.399	4%
Venituri financiare	21	1.215.563	3.468.279	2.252.716	185%
Costuri financiare	21	1.254.551	3.988.640	2.734.089	218%
Rezultat financiar	21	(38.988)	(520.361)	(481.373)	1235%
Profit înainte de impozitare		10.175.932	10.069.958	(105.974)	-1%
Impozit pe profit curent	22	2.161.932	2.036.485	(125.447)	-6%
Impozit pe profit amanat	22	(182.405)	(68.881)	113.524	-62%
Profit din activitati continue		8.196.405	8.102.354	(94.051)	-1%

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	2014	2015
Alte elemente ale rezultatului global		
Câştiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor	0	0
Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare	0	0
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit	0	0
Total rezultat global aferent perioadei		
Profit atribuibil		
Actionarilor societatii	8.196.404	8.102.354
Intereselor fara control		
Profitul perioadei	7.202.901	8.102.354
Total rezultat global atribuibil		
Actionarilor societatii	8.196.404	8.102.354
Intereselor fara control		
Total rezultat global aferent perioadei	8.196.404	8.102.354
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza	0,016	0,016

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 31 martie 2016 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(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	Repartizarea profitului	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	51.008.506	6.897.968	2.021.064	16.121.159	46.570.320	(104.940)	(941.176)	8.196.404	(508.797)	(6.794.843)	122.465.665
Profit net aferent perioadei								8.102.354			8.102.354
Alte elemente ale rezultatului global											
Repartizare rezultat net 2014				6.852.249			938.483		508.797	(103.125)	0,00
Ajustari aferente exercitiului 2014				1.760				(8.196.404)		(58.997)	(57.237)
Ajustare aferenta exercitiilor financiare precedente										(2.360.786)	(2.360.786)
Rezultat reportat Ropharma Logistic										(1.093)	(1.093)
Constituire rezerve legale				515.413					(515.413)		0
Tranzactii cu actionarii											
Capital social detinut de terti in Ropharma Logistic	12.000										12.000
Rascumparari actiuni proprii						(916.340)					(916.340)
Distribuire actiuni catre salariati						827.292	(827.292)				0
Evaluare actiuni la curs de inchidere						91.088	(91.088)				0
Sold la 31 decembrie 2015	51.020.506	6.897.968	2.021.064	23.490.581	46.570.320	(102.900)	(921.073)	8.102.354	(515.413)	(9.318.844)	127.244.562

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2014	2015
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Numerar generat din exploatare	23	(11.384.477)	19.242.191
Impozit pe profit plătit		(2.199.639)	(2.145.821)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare		(13.584.116)	17.096.370
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(3.140.309)	(3.590.638)
Achiziții de imobilizări necorporale si financiare		(1.406.140)	(5.136.799)
Achizitiile de investitii imobiliare		0	(4.717.754)
Incasari din vanzarea de imobilizari		1.407.195	47.028
Alte ajustari pentru imobilizari		(238.423)	0
Imprumuturi incasate de la societatile afiliate		1.661.854	1.588.010
Achizitiile de actiuni si titluri in societatile afiliate		(4.563.242)	(7.745.837)
Dobânzi incasate		332.842	217.450
Rascumparari de actiuni proprii		(107.634)	(916.340)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții		(6.053.857)	(20.254.880)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Împrumuturi (platite) primite în timpul anului		(21.312.023)	3.809.331
Dobânzi plătite		(746.629)	(475.637)
Cresterea capitalului social		48.570	12.000
Plati aferente contractelor de leasing		(444.102)	(204.336)
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare		(22.454.183)	3.141.358
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		(42.092.156)	(17.151)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	12	50.847.606	8.755.449
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	12	8.755.449	8.738.298

1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

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

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

Pentru respectarea principiului comparabilității informațiilor și a realității operaționale, prezentele situații financiare cuprind informații pentru societățile Ropharma SA și Ropharma Logistic.

Actionarii societății Ropharma SA la 31 decembrie 2015 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), ADD Pharmaceuticals (17,68%), Rimia Investments (14,12%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,67%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,42%), Alte persoane juridice (7,76%) și Persoane Fizice (16,06%).

Actionarii societății Ropharma Logistic SA la 31 decembrie 2015 sunt: Ropharma SA (90%) și Aesculap Prod (10%).

Aesculap Prod este o societate deținută de Ropharma SA (99,997%) și Mihai Bratescu (0,003%).

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

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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.2 Bazele întocmirii

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

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

2.3 Continuitatea activității

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

În urma analizelor efectuate, membrii conducerii au așteptări rezonabile conform cărora Societatea are resurse adecvate pentru a continua să funcționeze în viitorul previzibil. Prin urmare, Societatea adoptă în continuare principiul continuității activității la întocmirea situațiilor sale financiare individuale.

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale Societății. Societatea întocmește, de asemenea, și situații financiare consolidate pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 urmează a fi emise în termenul legal.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.5 Conversia în monedă străină

(a) Moneda funcțională și de prezentare

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

(b) Tranzacții și solduri

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

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Terenurile nu se amortizează.

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

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 imobilizări.

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 cheltuiala sau venit în momentul apariției lor.

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Active financiare (continuare)

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 scădere este probabilă, este estimată valoarea recuperabilă a activului în cauză. Dacă este cazul, un provizion pentru depreciere este recunoscut în contul de profit și pierdere când valoarea contabilă a activului este superioară valorii sale recuperabile.

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

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

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

2.12 Stocuri

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

a. Creanțe comerciale

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

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

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

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

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

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

b. Numerar și echivalente de numerar

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

c. Capital social

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

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

d. Datorii comerciale

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

e. Împrumuturi

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

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

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

f. Poziții fiscale incerte

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

g. Impozit pe profit curent și amânat

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

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

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

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

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

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt compensate atunci când există dreptul legal aplicabil de a compensa creanțele fiscale curente cu datoriile fiscale curente, și când creanțele și datoriile privind impozitul amânat impuse de aceeași autoritate fiscală fie aceleiași 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.

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

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

2.24 *Distribuirea dividendelor*

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

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 *Factori de risc financiar*

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, 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 riscul de credit și investiția de lichiditate excesivă.

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

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 RON/EUR și folosește informațiile în strategia de atragere a împrumuturilor.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

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

31 decembrie 2015	<i>echivalent în RON</i>			
	RON	EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	90.659.127	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	8.731.390	51	722	6.135
	99.390.517	51	722	6.135
Datorii financiare				
Împrumuturi și leasinguri	-	16.407.128	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	131.924.119	4.122.591	-	171.074
	131.924.119	20.529.720	-	171.074

31 decembrie 2014	<i>echivalent în RON</i>			
	RON	EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	118.421.320	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	8.755.332	26	92	-
	127.176.652	26	92	-
Datorii financiare				
Împrumuturi	-	12.802.134	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	145.726.464	2.382.735	58.989	239.426
	145.726.464	15.184.869	58.989	239.426

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.

10% creștere a cursului EUR	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Profit / (pierdere)	(1.548.316)	(2.069.389)

10% scădere a cursului EUR	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Profit / (pierdere)	1.548.316	2.069.389

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 2015 și 2014, împrumuturile Societății au avut rată variabilă și au fost denumite 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 pentru fiecare poziție purtătoare de dobândă.

Pe baza simulărilor efectuate, impactul diminuării/majorării cu 2% a ratei dobânzii asupra profitului după impozitare s-ar reflecta într-o creștere/scădere maximă de 328.143 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 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Total împrumuturi și leasinguri	12.802.134	16.407.128	3.604.995	28%
Profit sau pierdere	Creștere de 200 puncte de bază	Scădere de 200 puncte de bază		
31 December 2015				
Instrumente cu rată variabilă	(328.143)	328.143		
31 December 2014				
Instrumente cu rată variabilă	(256.043)	256.043		

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

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

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

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

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

31 Decembrie 2015	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	14.433.270	1.724.748	-	16.158.018
Obligatii din leasing financiar	217.822	31.289	-	249.110
Furnizori si alte datorii	136.341.741	-		136.341.741
Total	150.992.832	1.756.037	0	152.748.869

31 Decembrie 2014	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	12.151.466	197.221	-	12.348.687
Obligatii din leasing financiar	206.671	246.776	-	453.446
Furnizori si alte datorii	150.531.866	-		150.531.866
Total	162.890.002	443.997	0	163.333.999

4 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 2015 strategia Societatii a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 10% și 15%.

Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2015 și 2014 sunt după cum urmează:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Total Imprumuturi	12.802.134	16.407.128	3.604.995	28%
Mai puțin: numerar si echivalent numerar	8.755.449	8.738.298	(17.151)	0%
Datoria neta	4.046.684	7.668.830	3.622.146	90%
Total capitaluri proprii	122.465.664	127.244.562	4.778.898	4%
Total capital	118.418.980	119.575.732	1.156.752	1%
Gradul de indatorare	3,4%	6,4%	3,0%	88%

5 ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE CRITICE

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

Estimări și ipoteze contabile critice

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

(a) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amanat

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

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
<i>Cost</i>								
<i>Cost</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	16.403.375	39.460.343	15.362.366	6.245.280	3.562.554	1.970	88.157	81.124.045
Intrări		1.378.016	1.119.189	1.024.281		448.374		3.969.860
Intrări prin fuziune								-
Transferuri din alte categorii de imobilizari		20.622						20.622
Ieșiri		77.375	1.077.831	138.272				1.293.478
Transferuri alte categorii imobilizari	57.580	554.208				155.526	82.651	849.965
Sold la 31 decembrie 2015	16.345.795	40.227.398	15.403.724	7.131.289	3.562.554	294.818	5.506	82.971.084
<i>Amortizarea acumulată</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	13.293	7.831.873	10.935.820	3.775.696	-	-		22.556.682
Amortizare 2015	6.646	3.807.088	1.466.975	766.285				6.046.994
Amortizare preluata prin fuziune								-
Amortizare ieșiri		63.288	1.070.439	130.985				1.264.712
Sold la 31 decembrie 2015	19.939	11.575.673	11.332.356	4.410.996	-	-	-	27.338.964
<i>Valoarea contabilă netă</i>								
Sold la 1 ianuarie 2015	16.390.082	31.628.470	4.426.546	2.469.584	3.562.554	1.970	88.157	58.567.363
Sold la 31 decembrie 2015	16.325.856	28.651.725	4.071.368	2.720.293	3.562.554	294.818	5.506	55.632.120

Terenurile și clădirile Societății au fost reevaluate 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 imobilizări au înregistrat o creștere a valorii contabile nete, care este prezentat în situația rezultatului global la poziția „Alte elemente ale rezultatului global”.

Surplusul din reevaluare a fost creditat la „Rezerve din reevaluare”. Nu a fost capitalizată dobândă în costul mijloacelor fixe.

7 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizari necorporale	Licente de farmacii achizitionate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	1.357.711	5.711.095	7.068.806
Intrări	110.428	4.360.734	4.471.162
Avansuri acordate	601.951		601.951
Ieșiri			-
Sold la 31 decembrie 2015	2.070.090	10.071.829	12.141.919
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	950.126	0	950.126
Amortizarea în cursul anului	226.073		226.073
Amortizare ieșiri			-
Sold la 31 decembrie 2015	1.176.199	0	1.176.199
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	407.585	5.711.095	6.118.680
Sold la 31 decembrie 2015	893.891	10.071.829	10.965.720

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

8 INVESTITII IN ENTITATI ASOCIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 31 decembrie 2015, Societatea deținea titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Titluri deținute la Eurofarmaco	1.125.412	1.789.227	663.815	59%
Titluri deținute la Teo Health	9.396.380	15.256.380	5.860.000	62%
Titluri deținute la Aesculap Prod	3.250.950	3.250.950	-	0%
Titluri deținute la Tesa	300.000	300.000	-	0%
Titluri deținute la Ropharma Production	2.604.420	-	(2.604.420)	-100%
Titluri deținute la Farmaplus	500	500	-	0%
Imprumuturi acordate	1.709.500	121.490	(1.588.010)	-93%
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	173.106	1.191	(171.915)	-99%
Titluri deținute la Imav Pharm	446.322	590.398	144.076	32%
Titluri deținute la Campanula	-	1.077.946	1.077.946	
Titluri deținute la Ropharma Logistics	81.000	-	(81.000)	-100%
Titluri deținute la Ecofarm	452.260	452.260	-	0%
Ajustări pentru pierderea de valoare a titlurilor imobilizate	-	-	-	
Total	19.539.850	22.840.342	3.300.492	17%

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

9 INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	421.116	3.027.374	3.448.490
Intrări	596.353	4.121.401	4.717.754
Transferuri de la imobilizări corporale	57.580	554.208	611.788
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		134.904	134.904
Sold la 31 decembrie 2015	1.075.049	7.837.887	8.912.936
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2015		-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2015	421.116	3.027.374	3.448.490
Sold la 31 decembrie 2015	1.075.049	7.837.887	8.912.936

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

10 STOCURI

Societatea a constituit în cursul anului 2015 ajustări de depreciere pentru stocurile cu mișcare lentă după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Mărfuri în depozite și farmacii	60.362.573	73.442.442	13.079.870	22%
Marfuri în curs de aprovizionare	101.920	245.710	143.789	141%
Avansuri pentru achiziții de marfuri	16.213	3	(16.210)	-100%
Materiale consumabile și ambalaje	122.606	155.867	33.261	27%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(532.845)	(72.560)	460.285	-86%
Total	60.070.468	73.771.462	13.700.995	23%

11 CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Creanțe comerciale	120.739.654	87.079.647	(33.660.007)	-28%
Efecte de primit	525.000	40.000	(485.000)	-92%
Clienți facturi de întocmit	602.948	2.170.545	1.567.597	260%
Furnizori debitori	125.783	322.079	196.296	156%
Alte creanțe	5.314.510	10.803.195	5.488.685	103%
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7.850.009)	(8.812.273)	(962.264)	12%
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(1.036.566)	(944.065)	92.502	-9%
Total	118.421.320	90.659.128	(27.762.192)	-23%

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Conturi curente la bănci	7.305.854	6.995.900	(309.954)	-4%
Numerar în casierie	1.313.896	1.600.307	286.411	22%
Alte valori	135.699	142.091	6.392	5%
Total	8.755.449	8.738.298	(17.151)	0%

13 CAPITAL SOCIAL

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

Diferența dintre valoarea nominală și valoarea raportată conform IFRS constă în ajustări de hiperinflație, care au fost înregistrate în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Capital social nominal	50,959,936	51,008,506	48,570	0%
Efectul hiperinflației - IAS 29	6,897,968	6,897,968	0	0%
Capital social retratat	57,857,904	57,906,474	48,570	0%

Diferența de 12.000 lei reprezintă aportul Aesculap Prod la capitalul social al Ropharma Logistic.

La 31 decembrie 2015 structura acționariatului la Ropharma SA a fost după cum urmează:

	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals INC	159.470.243	15.947.024	31,29
Add Pharmaceuticals Limited	90.105.929	9.010.593	17,68
Rimia Investments Limited	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	22.508.970	2.250.897	4,42
GOA Capital SA	20.764.075	2.076.408	4,07
AVAS Bucuresti	1.688.407	168.841	0,33
Persoane Fizice	81.854.918	8.185.492	16,06
Alte Persoane Juridice	17.071.560	1.707.156	3,35
Total	509.599.360	50.959.936	100

Pentru diferența de 48.570 lei față de capitalul social înregistrat în situația poziției financiare, societatea se află în procedura de înregistrare la ASF.

14 ÎMPRUMUTURI SI LEASING-URI

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

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Împrumuturi pe termen lung				
Împrumuturi bancare pe termen lung	197.221	1.724.748	1.527.527	775%
Datorii privind leasingul financiar	246.776	31.289	(215.487)	-87%
Total	443.997	1.756.037	1.312.040	296%
Împrumuturi pe termen scurt				
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	2.410.473	736.589	(1.673.885)	-69%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	9.740.993	13.696.681	3.955.688	41%
Datorii privind leasingul financiar	206.671	217.822	11.151	5%
Total	12.358.137	14.651.091	2.292.955	19%
Total împrumuturi	12.802.134	16.407.128	3.604.995	28%

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

14 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garantii bancare acordate furnizorilor:

Echivalent in Lei	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Lei	0	160.969	160.969	
Usd	5.530.200	6.220.500	690.300	12%
Euro	2.145.018	1.961.707	(183.311)	-9%
Total	7.675.218	8.343.175	667.957	9%

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2014 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2015 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	9.740.993	13.696.681
2	Ing Bank	23/11/2011	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2015	2.241.050	-
3	Ing Bank	6/12/2015	2.000.000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2019	-	2.262.250
4	Ing Bank	9/10/2012	151.102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	366.645	199.087
Total			15.151.102				12.348.687	16.158.018

15 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Datorii comerciale	130.167.619	126.178.500	(3.989.118)	-3%
Efecte de platit	13.982.109	2.934.195	(11.047.915)	-79%
Furnizori de imobilizari	2.541.127	2.244.556	(296.571)	-12%
Avansuri primite	11.160	50.640	39.481	354%
Alte datorii	1.705.599	4.809.892	3.104.293	182%
Total	148.407.614	136.217.784	(12.189.830)	-8%

16 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2014	2015	Δ	Δ %
Sold la începutul perioadei	55.096	55.096	-	0%
Provizioane constituite în cursul perioadei	-	-	-	
Provizioane utilizate în cursul perioadei	-	-	-	
Sold la finalul perioadei	55.096	55.096	-	0%

17 VENITURI NETE DIN VANZARI

	2.014	2.015	Δ	Δ %
Venituri farmaciei proprii	290.053.477	301.991.641	11.938.164	4%
Venituri distributie	129.456.038	140.365.596	10.909.558	8%
Reduceri comerciale acordate	(1.279.462)	(3.827.380)	(2.547.918)	199%
Total	418.230.053	438.529.856	20.299.803	5%

18 ALTE VENITURI

	2.014	2.015	Δ	Δ %
Venituri din chirii	1.326.430	1.651.462	325.032	25%
Venituri din prestari de servicii	636.382	990.048	353.666	56%
Alte venituri din exploatare	1.381.083	1.045.636	(335.447)	-24%
Total	3.343.895	3.687.146	343.251	10%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

19 BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2.014	2.015	Δ	Δ %
Cheltuieli cu salariile	28.088.043	30.648.739	2.560.696	9%
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.689.691	1.764.931	75.240	4%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7.497.526	7.065.057	(432.469)	-6%
Total	37.275.260	39.478.727	2.203.467	6%

20 ALTE CHELTUIELI

	2.014	2.015	Δ	Δ %
Cheltuieli cu materiale nestocabile	3.855.384	4.061.790	206.406	5%
Cheltuieli cu chirile	6.058.170	6.880.716	822.546	14%
Cheltuieli de mentenanță	1.037.255	1.232.836	195.581	19%
Cheltuieli cu utilitățile	2.058.721	2.081.937	23.216	1%
Cheltuieli cu asigurările	735.848	783.738	47.890	7%
Cheltuieli de protocol	456.565	487.789	31.224	7%
Cheltuieli cu deplasările și detasările	523.063	523.908	845	0%
Cheltuieli postale și de telecomunicații	462.958	384.515	(78.443)	-17%
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	230.797	214.073	(16.724)	-7%
Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	267.461	550.407	282.946	106%
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	958.924	1.148.979	190.055	20%
Alte cheltuieli de exploatare	2.134.828	1.710.987	(423.841)	-20%
Total	18.779.974	20.061.677	1.281.703	7%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2.014	2.015	Δ	Δ %
Venituri din activitatea financiară				
Venituri din dobânzi	458.302	45.536	(412.767)	-90%
Venituri din diferențe de curs valutar	757.261	735.896	(21.365)	-3%
Venituri din investitii financiare	-	2.686.848	2.686.848	
Total	1.215.563	3.468.279	2.252.716	185%
Cheltuieli din activitatea financiară				
Cheltuieli privind dobânzile	507.047	336.624	(170.423)	-34%
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	590.253	908.480	318.227	54%
Cheltuieli privind finantarile	157.251	139.116	(18.135)	-12%
Cheltuieli privind investitiile financiare	-	2.604.420	2.604.420	
Total	1.254.551	3.988.640	2.734.089	218%
Rezultat net financiar	(38.988)	(520.361)	(481.373)	1235%

22 IMPOZIT PE PROFIT

	2014	2015	Δ	Δ %
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	2.161.932	2.036.485	(125.447)	-6%
	2013	2014	Δ	Δ %
Profit înainte de impozitare	10.175.931	10.069.958	(105.973)	-1%
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	1.628.149	1.611.193	(16.956)	-1%
Efectul asupra impozitului pe profit al:				
Rezervei legale	(81.408)	(82.466)	(1.059)	1%
Cheltuielilor nedeductibile	1.356.275	1.210.817	(145.458)	-11%
Veniturilor neimpozabile	(268.187)	(515.800)	(247.614)	92%
Scutirilor pentru sponsorizări	(472.898)	(237.096)	235.802	-50%
Înregistrării diferențelor temporare recunoscute în ajustările IFRS	-	49.838	49.838	
Impozitul pe profit	2.161.932	2.036.485	(125.447)	-6%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

22. IMPOZIT PE PROFIT (CONTINUARE)

IMPOZIT PE PROFIT AMANAT

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in rezultatul global	182.405	68.881
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in capitaluri proprii	272.553	-
Total	<u>454.958</u>	<u>68.881</u>

Efectul asupra impozitului pe profitul amanat

	<u>Ajustari privind creantele</u>	<u>Ajustari privind stocurile</u>	<u>Total</u>
La 31 decembrie 2014	399.821	55.137	454.958
La 31 decembrie 2015	474.001	49.838	523.839

23 NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Profit net	8.196.404	8.102.354	(94.050)	-1%
Ajustari pentru:				
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	6.475.961	6.273.067	(202.894)	-3%
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării	664.299	475.740	(188.559)	-28%
Venituri din dobânzi	(458.302)	(45.536)	412.767	-90%
Ajustari de depreciere pentru stocuri	344.604	(460.285)	(804.889)	-234%
Ajustari de depreciere pentru creante	1.462.908	869.762	(593.146)	-41%
Pierdere / (Profit) din ieșirea mijloacelor fixe	(52.639)	(58.140)	(5.501)	10%
Ajustari profit anul 2014	0	(58.330)	(58.330)	
Venituri din impozitul pe profit amanat	(182.405)	(68.881)	113.524	-62%
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant	16.450.830	15.029.752	(1.421.078)	-9%
Modificari ale capitalului circulant:				
(Creștere) / scădere a stocului	(15.045.174)	(13.240.709)	1.804.465	-12%
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creante	28.744.792	26.505.686	(2.239.106)	-8%
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(41.534.925)	(9.052.537)	32.482.388	-78%
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	(11.384.477)	19.242.191	30.626.669	269%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

24 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ
Consiliu de administratie	7	10	3
Conducerea executivă	3	3	0
Consilieri&Asistent Manager Director General	5	8	3
Achizitii&Aprovizionare	19	18	(1)
Vanzari	676	728	52
Logistica&Administrativ&Auto	153	153	0
Marketing	10	13	3
Financiar-contabilitate	20	20	0
Calitate	5	4	(1)
Juridic	3	5	2
Informatica	10	11	1
Resurse umane	5	6	1
Audit Intern	5	6	1
Total	921	985	64

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

Lista persoane Consiliul de Administratie

2015	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

Lista persoane conducere executiva

2015	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

25 CONTINGENTE

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

(a) Litigii

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

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

(b) Impozitare

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

(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.

25 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 2015 societatea avea emise scrisori de garanții bancare prezentate la Nota 14.

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

Societatea este garant în cadrul unor contracte de împrumut contractate de societăți afiliate de la ING Bank.

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate:

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

Vanzari de marfuri	2014	2015	Δ	Δ %
Bioef	10.996	12.631	1.635	15%
Cristina	630.409	0	(630.409)	-100%
Ecofarm	639.052	1.291.614	652.562	102%
Imav	741.665	919.169	177.504	24%
Nipan	2.349.183	0	(2.349.183)	-100%
Sedofarm	174.970	0	(174.970)	-100%
Tesa	6.413.873	6.830.238	416.365	6%
Teo Health	2.473.050	3.339.080	866.030	35%
Total	13.433.198	12.392.732	-1.040.466	-8%

Refacturari de servicii	2014	2015	Δ	Δ %
Aesculap Prod	185.074	185.075	1	0%
Bioef	0	18.073	18.073	
Campanula	0	14.332	14.332	
Tesa	600	550	(50)	-8%
Nipan	5.556	0	(5.556)	-100%
Ecofarm	7.587	0	(7.587)	-100%
Imav	8.707	0	(8.707)	-100%
Cristina	3.651	0	(3.651)	-100%
Total	211.175	218.030	6.855	103%

Vanzari de bunuri	2014	2015
Nipan	7.301	0
Ecofarm	3.947	12.484
Imav	8.045	13.407
Cristina	2.095	0
Total	21.388	25.891

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Cumparari de marfuri	2014	2015	Δ	Δ %
Aesculap Prod	4.306.042	4.539.885	233.843	105%
Bioef	4.882.979	6.747.425	1.864.446	138%
Eurofarmaco	1.504.205	1.743.503	239.298	116%
Total	10.693.226	13.030.812	2.337.586	122%

(c) Compensații acordate personalului cheie din conducere

	2014	2015	Δ	Δ %
Remuneratie Administratori	723.285	707.178	-16.108	-2%
Salarii conducerea executiva	629.313	626.442	-2.871	0%
Total	1.352.598	1.333.620	-18.978	-1%

	2014	2015
Actiuni acordate conducerii	670.000	660.000

	Numarul actiunilor distribuite 2014	Cost actiuni 2014	Numarul actiunilor distribuite 2015	Cost actiuni 2015
Actiuni acordate personalului	2.500.000	872.500	2.411.930	827.292

In anul 2015, Consiliul de Administratie a avut aceeasi componenta cu cea din anul 2014 iar conducerea executiva a fost formata din trei directori executivi.

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Aesculap				
Prod	19.981	41.609	21.628	108%
Bioef	3.665	34.755	31.090	848%
Bioterra	943.179	861.395	(81.784)	-9%
Ecofarm	771.067	1.002.530	231.463	30%
Imav	770.540	860.773	90.233	12%
Campanula	0	48.655	48.655	
Teo Health	2.295.432	2.086.913	(208.519)	-9%
Tesa	4.434.619	3.672.328	(762.291)	-17%
Total	9.238.483	8.608.958	(629.525)	-7%

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

Datorii	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Aesculap Prod	4.622.426	6.529.961	1.907.535	41%
Bioef	44.051	1.176.942	1.132.891	2572%
Bioterra	2.350	2.350	0	0%
Eurofarmaco	152.709	633.665	480.956	315%
Teo Health	0	4.791	4.791	
Total	4.821.536	8.347.709	3.526.173	73%

26 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(e) Împrumuturi către părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au scadența într-un an.

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

Nu au fost înregistrate împrumuturile primite de la părțile afiliate.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Δ	Δ %
Împrumuturi acordate	1.709.500	121.490	(1.588.010)	-93%
Dobanzi aferente împrumuturilor acordate	173.106	1.191	(171.915)	-99%
Total	1.882.606	122.681	(1.759.925)	-93%

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 31 martie 2016 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar