



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2012**

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

CUPRINS**PAGINA**

RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI	1-3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZITIEI FINANCIARE	4-5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	6-7
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	8-9
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	11-55

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	1 ianuarie 2011	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Active				
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	6	52,464,725	52,103,589	62,668,781
Fond comercial		0	0	6,017,881
Alte imobilizări necorporale	7	494,833	2,796,465	4,570,435
Investitii in entitati asociate	8	7,011,490	13,437,281	11,400,812
Investitii imobiliare	9	1,576,438	1,606,647	2,920,795
Alte imobilizări financiare		22,964	169,773	236,227
Total active imobilizate		61,570,450	70,113,755	87,814,932
Active circulante				
Stocuri	10	28,679,409	42,549,457	36,911,325
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	188,099,748	245,323,732	227,826,698
Cheltuieli înregistrate în avans		135,561	691,305	391,482
Creante privind impozitul curent		35,733	322,125	0
Numerar și echivalente de numerar	12	9,952,345	25,404,297	6,166,363
Total active circulante		226,902,796	314,290,916	271,295,868
Total active		288,473,246	384,404,671	359,110,800
Capitaluri proprii și datorii				
Capitaluri proprii				
Capital social	13	35,998,523	35,998,523	36,017,932
Prime de capital		1,962,780	1,962,780	1,962,780
Rezerve		3,479,874	15,112,975	24,415,472
Rezerve de reevaluare		36,038,744	35,275,736	46,656,421
Actiuni proprii		(58,887)	(421,648)	0
Pierderi legate de instrumente de capital		(228,855)	(1,078,184)	(421,648)
Profituri reținute		10,440,877	8,554,012	6,988,615
Repartizarea profitului		(666,574)	(652,676)	0
Alte elemente de capitaluri proprii				0
Rezultat reportat		(5,866,552)	(6,309,667)	(7,844,989)
Total capitaluri proprii		81,099,930	88,441,851	107,774,582
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi pe termen lung	15	4,208,562	4,242,840	9,307,488
Obligații din leasing financiar	15	928,914	818,918	838,229
Provizioane		0	0	0
Total datorii pe termen lung		5,137,476	5,061,758	10,145,718
Datorii curente				
Partea curentă din împrumuturile pe termen lung	15	0	0	2,354,647
Imprumuturi pe termen scurt	15	26,805,933	31,687,608	27,694,720
Datorii comerciale și alte datorii	14	172,978,044	255,639,071	207,075,075
Alte impozite și obligații privind asigurările sociale		1,454,112	1,706,557	1,675,500
Provizioane	17	130,720	521,966	898,501
Datorii privind impozitul	18	217,345	725,262	753,046
Obligații din leasing financiar	15	615,857	594,587	713,844
Venituri înregistrate în avans		33,829	26,012	25,166
Total datorii curente		202,235,840	290,901,062	241,190,500
Total datorii		207,373,316	295,962,820	251,336,218
Total capitaluri proprii și datorii		288,473,246	384,404,671	359,110,800

Notele atasate fac parte integrantă din aceste situații financiare.


ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 martie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar



ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Nota	IFRS 31 decembrie 2011	IFRS 31 decembrie 2012
Activitati continue			
Venituri din exploatare			
Venituri nete din vânzări		383,148,267	409,734,925
Alte venituri	18	2,508,679	3,739,916
Total venituri din exploatare		385,656,946	413,474,841
Cheltuieli din exploatare			
Costul bunurilor vandute		306,582,119	330,762,197
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	23	33,246,749	34,494,563
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		2,048,560	2,356,605
(Profit) / pierdere din vanzarea si casarea mijloacelor fixe		105,255	90,392
Servicii prestate de terti		4,567,496	4,875,340
Pierderi din creante comerciale si debitori diversi		1,343,305	4,893,279
Ajustari de valoare pentru activele circulante		712,462	(26,084)
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		391,246	376,535
Amortizarea si deprecieri de valoare pentru activele imobilizate		5,507,739	5,691,226
Alte cheltuieli operationale	24	19,134,204	20,371,706
Total cheltuieli din exploatare		373,639,135	403,885,759
Rezultat din exploatare		12,017,811	9,589,082
Venituri financiare	25	2,323,025	5,749,205
Costuri financiare	25	3,809,431	6,150,997
Rezultat financiar		(1,486,406)	(401,792)
Profit înainte de impozitare		10,531,406	9,187,290
Impozit pe profit	20	1,977,393	2,198,675
Profit din activitati continue		8,554,013	6,988,615

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (în lei, dacă nu se specifică altceva)

	IFRS 31 decembrie 2011	IFRS 31 decembrie 2012
Alte elemente ale rezultatului global		
Câştiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor	0	9,856,536
Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare	53,873	1,223
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit		
Total rezultat global aferent perioadei	8,607,886	16,846,374
Profit atribuibil		
Actionarilor societatii	8,554,013	6,988,615
Intereselor fara control	0	0
Profitul perioadei	8,554,013	6,988,615
Total rezultat global atribuibil	8,607,886	16,846,374
Actionarilor societatii	8,607,886	16,846,374
Intereselor fara control	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	8,607,886	16,846,374
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza	0.0294	0.0240

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 martie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație




Alin Radasanu
 Director Financiar



Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

în lei	Capital social	Rezerve	Profit	Rezultatul reportat	Alte elemente de capital	Rezultatul reportat din utilizarea valorii juste drept cost presupus	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2011	29,100,555	39,518,618	10,440,877	(7,091,743)	1,008,464	1,225,191	6,897,968	81,099,930
Total rezultat global aferent perioadei			(1,886,865)					(1,886,865)
Rezultatul net al perioadei								
Alte elemente ale rezultatului global								
Repartizare la rezerva legală		652,676		(652,676)				
Transferuri între elemente de capital		10,870,093						10,870,093
Variatii elemente de capital				(443,115)	(1,198,192)			(1,641,307)
Soldul la 31 decembrie 2011	29,100,555	51,041,387	8,554,012	(8,187,534)	(189,728)	1,225,191	6,897,968	88,441,851
Soldul la 1 ianuarie 2012	29,100,555	51,041,387	8,554,012	(8,187,534)	(189,728)	1,225,191	6,897,968	88,441,851
Total rezultat global aferent perioadei								
Rezultatul net al perioadei			(1,565,397)					(1,565,397)
Alte elemente ale rezultatului global								
Repartizare la rezerva legală								
Transferuri între elemente de capital		10,065,505			652,676			10,718,181
Variatii elemente de capital	19,409	10,617,677		(1,535,322)	1,078,184			10,179,948
Soldul la 31 decembrie 2012	29,119,964	71,724,569	6,988,615	(9,722,856)	1,541,132	1,225,191	6,897,968	107,774,583

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUAȚIA INDIVIDUALA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 martie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

ROPHARMA SA
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

<i>în lei</i>	Nota	RON 2012	RON 2011
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Numerar generat din exploatare	26	(4,993,719)	28,686,335
Dobânzi plătite		(2,203,326)	(1,499,726)
Impozit pe profit plătit		(1,974,860)	(1,755,868)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		(9,171,906)	25,430,741
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(10,131,074)	(7,832,877)
Achiziții de imobilizări necorporale		(2,092,352)	(2,471,810)
Incasari din vanzarea de imobilizari		1,233,206	40,528
Imprumuturi acordate societăților afiliate		346,943	(543,000)
Achizitii de actiuni si titluri in societatile afiliate		(2,499,879)	(2,135,000)
Dobânzi primite		167,594	174,116
Rascumparari de actiuni proprii			(1,212,089)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de investiții		(12,975,562)	(13,980,132)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Împrumuturi pe termen lung primite		7,419,296	34,278
Împrumuturi pe termen scurt primite/(platite)		(3,992,888)	4,881,675
Cresterea capitalului social		19,409	-
Plati aferente contractelor de leasing		(536,283)	(914,610)
Numerar net din/ (utilizat în) activitățile de finanțare		2,909,534	4,001,342
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		(19,237,934)	15,451,952
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	13	25,404,297	9,952,345
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	13	6,166,363	25,404,297

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 26 martie 2013 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare.

1 INFORMAȚII GENERALE

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

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

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

Actionarii societății sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), Rimia Investments (17,71%), ADD Pharmaceuticals (17,53%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (5,49%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (4,91%), Alte persoane juridice (5,29%) și Persoane Fizice (20,78%).

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 prezentați, 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.

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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.1.1. 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.

2.1.2. Modificări ale politicilor contabile și informațiilor de furnizat

(a) Standardele și interpretările în vigoare în perioada curentă

Următoarele amendamente, la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de UE, sunt în vigoare pentru perioada curentă:

- **Amendamente la IFRS 7 Instrumente financiare – informații de furnizat – transferul activelor financiare**, adoptat de UE la data de 22 noiembrie 2011. Amendamentele prevăd cerințe suplimentare privind prezentarea de informații aferente tranzacțiilor care implică transferul de active financiare pentru a asigura o mai mare transparență a expunerilor la risc atunci când un activ financiar este transferat. Aplicarea amendamentelor nu a avut un efect semnificativ asupra prezentărilor de informații din situațiile financiare neconsolidate.

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a condus la nicio modificare a politicilor contabile ale Societății.

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare individuale, următoarele standarde, revizuri și interpretări erau emise, dar nu erau încă în vigoare:

- **IFRS 10 Situații financiare consolidate** (în vigoare de la 1 Ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, înlocuiește secțiunile din IAS 27 Situații financiare consolidate și individuale care tratează situațiile financiare individuale. SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special a fost retras la emiterea IFRS 10. În conformitate cu IFRS 10, există o singură bază pentru consolidare, care este controlul. În plus, IFRS 10 include o nouă definiție a controlului care conține trei elemente: (a) autoritate asupra entității în care s-a investit, (b) expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care s-a investit, și (c) capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care s-a investit pentru a influența valoarea rezultatelor investitorului. Indrumări vaste au fost adăugate în IFRS 10 pentru a trata scenarii complexe. Societatea nu se aștepta ca IFRS 10 să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde si interpretari emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare (continuare)

- **IFRS 11 Angajamente comune** (in vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie. IFRS 11 trateaza modul in care trebuie clasificate angajamentele comune in care doua sau mai multe parti au control comun. SIC-13 Entitati controlate in comun – Contributii nemonetare ale asocierilor in participatie a fost retras odata cu emiterea IFRS 11. In conformitate cu IFRS 11, asocierile in participatie sunt clasificate drept operatiuni in comun sau societati pe actiuni, in functie de drepturile sau obligatiile partilor la asociere. Dimpotriva, in conformitate cu IAS 31, exista trei tipuri de forme de asocieri in participatie: entitati controlate in comun; active controlate in comun; activitati controlate in comun. In plus, in conformitate cu IFRS 11 un asociat intr-o asociere in participatie trebuie sa recunoasca o investitie si sa o contabilizeze prin metoda punerii in echivalenta, in timp ce in conformitate cu IAS 31 acestea pot utiliza metoda punerii in echivalenta sau proportional cu participatia in capitalurile proprii. Societatea nu estimeaza ca IFRS 11 sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati** (in vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, prevede furnizarea de informatii suplimentare referitoare la rationamentele si ipotezele semnificative efectuate pentru a stabili natura interesului detinut intr-o entitate sau aranjament, filiala, aranjament comun si asocieri in participatie si entitati structurate neconsolidate. Societatea nu estimeaza ca IFRS 12 sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.
- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa** (in vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, stabileste o singura sursa de indrumare pentru determinarea valorii juste si pentru prezentarea de informatii despre determinarea valorii juste. Standardul defineste valoarea justa, stabileste un cadru normativ pentru masurarea valorii juste si contine prevederi pentru prezentarea de informatii despre masurarea valorii juste. Domeniul de aplicare al IFRS 13 este larg; acesta se aplica atat instrumentelor financiare cat si instrumentelor nefinanciare pentru care alte IFRS-uri prevad sau permit masurarea valorii juste si prezentarea de informatii despre masurarea valorii juste, exceptand in situatii specifice. In general, cerintele referitoare la furnizarea de informatii in IFRS 13 sunt mai extinse decat cele din standardele actuale. De exemplu, furnizarea cantitativa si calitativa de informatii bazata pe ierarhia pe trei niveluri prevazuta in prezent doar pentru instrumentele financiare in conformitate cu IFRS 7 Instrumente financiare: Furnizarea de informatii, se va extinde in IFRS 13 pentru a acoperi toate activele si datoriile din domeniul sau de aplicare. Administratorii anticipeaza ca aplicarea noului standard poate afecta anumite sume raportate in situatiile financiare si poate avea ca rezultat o prezentare mai larga de informatii in situatiile financiare.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- **IAS 27 Situații financiare individuale** (modificat în 2011), în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Standardul continua cerințele existente de contabilitate și prezentare de informații ale IAS 27 (2008) în ceea ce privește situațiile financiare individuale, cu unele clarificări minore. De asemenea, cerințele existente ale IAS 28 (2008) și IAS 31 pentru situațiile financiare individuale au fost încorporate în IAS 27 (2011). Standardul nu mai tratează principiul controlului și prevederile legate de întocmirea situațiilor financiare consolidate, acestea fiind mutate în IFRS 10 Situații financiare consolidate. Societatea nu se așteaptă ca amendamentele să aibă un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale.
- **IAS 28 Investiții în entități asociate** (modificat în 2011), în vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Există amendamente limitate făcute în IAS 28 (2008): a) IFRS 5 Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte se aplică unei investiții sau unei părți a unei investiții, într-o entitate asociată sau asociere în participatie care întrunește criteriile pentru a fi clasificată drept investiție deținută în vederea vânzării. Pentru orice parte rămasă a investiției ce nu a fost clasificată ca fiind deținută pentru vânzare, se aplică metoda punerii în echivalență până ce are loc cedarea părții care este clasificată drept deținută în vederea vânzării. După ce are loc cedarea, orice interes păstrat este contabilizat folosind metoda punerii în echivalență dacă interesul păstrat continua să fie o entitate asociată sau o asociere în participatie; b) anterior, IAS 28 (2008) și IAS 31 prevedeau ca încetarea influenței semnificative sau controlul în comun să declanșeze remasurarea oricărei participatii păstrate în toate situațiile, chiar dacă influența semnificativă era urmată de control în comun. IAS 28 (2011) prevede acum ca în astfel de scenarii interesul păstrat în investiție să nu fie remasurat. Societatea nu se așteaptă ca amendamentele să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.
- **Amendamente la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) – hiperinflația severă și eliminarea datelor fixe pentru cei care adoptă pentru prima dată IFRS-urile** (în vigoare pentru perioade anuale începând de la sau după 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Amendamentele prevăd o nouă excepție cu privire la aplicarea IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a IFRS. Entitățile care au fost expuse unei hiperinflații severe pot folosi valoarea justă drept cost presupus al activelor și datoriilor lor în situația IFRS introductivă a poziției financiare. Aplicarea acestor modificări nu a avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare individuale ale Societății.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar care nu sunt încă în vigoare (continuare)

- **Amendamente la IFRS 7 Instrumente financiare – informații de furnizat – amendamente care sporesc furnizarea de informații referitoare la compensarea activelor și datoriilor financiare** (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentul introduce cerințe pentru prezentarea suplimentară de informații ce vor permite utilizatorilor situațiilor financiare ale unei entități să evalueze efectul sau posibilul efect al acordurilor de compensare, inclusiv drepturile de compensare asociate activelor și datoriilor financiare recunoscute, asupra poziției financiare a entității. Administratorii consideră că aplicarea acestor amendamente la IFRS 7 pot avea ca rezultat prezentarea mai multor informații cu privire la compensarea activelor și datoriilor financiare în viitor.
- **Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare – prezentarea elementelor și altor rezultate globale** adoptate de UE la data de 5 iunie 2012. Societatea nu a aplicat aceste amendamente înainte de data intrării în vigoare (perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2012). Amendamentele introduc o nouă terminologie pentru situația rezultatului global. În conformitate cu amendamentele la IAS 1, "Situația rezultatului global" este redenumită "Situația de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global" iar "Situația Veniturilor" este redenumită "Situația de profit sau pierdere". Amendamentele la IAS 1 pastrează opțiunea de a prezenta profitul sau pierderea și alte rezultate globale fie într-o singură situație fie în două situații separate dar consecutive. Cu toate acestea, amendamentele la IAS 1 prevăd ca elementele din alte rezultate globale să fie grupate în două categorii în secțiunea alte rezultate globale: (a) elemente care nu vor fi reclasificate în situația de profit sau pierdere și (b) elemente ce pot fi reclasificate în situația de profit sau pierdere atunci când sunt îndeplinite anumite condiții specifice. Este prevăzut că impozitul pe profit aferent elementelor din alte rezultate globale să fie alocat pe aceeași bază – amendamentele nu modifică opțiunea de a prezenta elementele din alte rezultate globale fie înainte de sau după impozitare (nete de taxe). Aplicarea amendamentelor la IAS 1 nu are ca rezultat niciun impact asupra profitului sau pierderii, altor rezultate globale sau rezultatului global total.
- **Amendamente la IAS 12 Impozitul pe profit – impozitul pe profit amanat: recuperarea activelor de baza** (în vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012. Amendamentele prevăd o excepție de la principiile generale ale IAS 12 în sensul că măsurarea activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amanat trebuie să reflecte consecințele impozitului ce ar decurge din modul în care Societatea se așteaptă să recupereze valoarea contabilă a unui activ. În mod particular, conform amendamentelor, investițiile imobiliare ce sunt măsurate folosind modelul valorii juste în conformitate cu IAS 40 Investiții imobiliare se consideră a fi recuperate prin vânzare în scopul determinării impozitului pe profit amanat, exceptând cazul în care presupunerea este respinsă în anumite circumstanțe.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Standarde si interpretări emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu sunt inca in vigoare (continuare)

- **Amendamente la IAS 19 Beneficiile angajatilor** (modificat in 2011), in vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 5 iunie 2012. Amendamentele la IAS 19 modifica modul de contabilizare pentru planurile de beneficii determinate si beneficiile postangajare. Cea mai importanta modificare se refera la contabilizarea schimbarilor legate de obligatiile privind beneficiul determinat si activele planului. Amendamentele prevad recunoasterea modificarilor obligatiilor privind beneficiul determinat si valorii juste a activelor planului atunci cand acestea apar, eliminand „metoda coridor” permisa in conformitate cu versiunea anterioara a IAS 19 si grabeste recunoasterea costurilor pentru servicii anterioare. Amendamentele cer ca toate castigurile si pierderile actuariale sa fie recunoscute imediat in alte rezultate globale astfel incat activele sau datoriile nete pentru pensie recunoscute in situatia neconsolidata a pozitiei financiare sa reflecte valoarea integrala a deficitului sau surplusului din plan. Amendamentele la IAS 19 intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013 si prevad aplicarea retrospectiva cu unele exceptii. Administratorii anticipeaza ca amendamentele la IAS 19 vor fi adoptate in situatiile financiare individuale ale Societatii pentru perioada anuala.

- **Amendamente la IAS 32 Instrumente financiare: prezentare - Compensarea activelor financiare si datoriilor financiare**, in vigoare de la sau dupa 1 ianuarie 2014, adoptate de UE la data de 13 decembrie 2012. Amendamentele se adreseaza neconcordanțelor din practica actuala in aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Amendamentele clarifica intelesul expresiei „in prezent are un drept de compensare executoriu prin lege” si faptul ca unele sisteme de decontare bruta pot fi considerate echivalente cu decontarea neta. Administratorii anticipeaza ca aplicarea acestor amendamente la IAS 32 ar putea avea ca rezultat o prezentare mai amanuntita de informatii cu privire la compensarea activelor financiare si datoriilor financiare in viitor.

Societatea a ales sa nu adopte aceste standarde, revizuri si interpretari inainte de data intrarii lor in vigoare. Societatea prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuri si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Standarde si interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

In prezent, IFRS adoptate de UE nu difera semnificativ de regulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) cu exceptia urmatoarelor standarde, amendamente la standardele si interpretarile existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite:

- **IFRS 9 Instrumente Financiare**, emis in noiembrie 2009 (in vigoare de la 1 ianuarie 2015), neadoptat inca de UE. Acest standard introduce noi cerinte pentru clasificarea si masurarea activelor financiare. IFRS 9 modificat in octombrie 2010 include cerinte pentru clasificarea si masurarea datoriilor financiare si pentru scoaterea din evidenta (derecunoastere). Standardul nu este aplicabil pana la data de 1 ianuarie 2015 dar poate fi aplicat mai devreme. Societatea nu poate efectua o analiza a impactului pe care acesta il va avea asupra situatiilor financiare individuale pana la data aplicarii initiale. Societatea nu a decis inca data la care va aplica pentru prima data noul standard.
- **Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7 - data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 si prezentarea informatiilor la momentul tranzitiei** (in vigoare de la 1 ianuarie 2015) care a modificat data intrarii in vigoare a IFRS 9 la perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015, si a modificat scutirea de a prezenta perioade comparative precum si furnizarea de informatii in conformitate cu IFRS 7.
- **Amendamente la IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12 Situatii financiare consolidate, Asocieri in participatie si Furnizare de informatii privind interesul in alte entitati: indrumari pentru tranzitie**, neadoptate inca de UE. Amendamentele clarifica anumite aspecte referitoare la tranzitie la momentul aplicarii IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12 pentru prima data (in vigoare de la 1 ianuarie 2013);
- **Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27 Situatii financiare consolidate, Prezentarea intereselor existente in alte entitati si Situatii financiare individuale**, neadoptate inca de UE (in vigoare de la 1 ianuarie 2014).
- Amendamente la diverse standarde **Imbunatatiri ale IFRS (2012)**, ca urmare a proiectului anual de imbunatatire a standardelor publicat pe 17 mai 2012 (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) in special pentru a elimina inadvertentele si pentru a clarifica textul (amendamentele se vor aplica pentru perioade anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2013).

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde, revizuirii si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala.

2. SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

2.3 Consolidare

Acestea sunt situațiile financiare individuale ale Societatii. 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 2012 urmează a fi emise în termenul legal.

2.4 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.

2.5 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 moneda funcțională folosind cursul de schimb valabil la data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din diferențele de curs valutar în urma încheierii acestor tranzacții și din conversia la finalul 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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

Terenurile nu se amortizează.

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

Clădiri	25 – 60 ani
Instalații tehnice și mașini	3 – 18 ani
Mijloace de transport	3 – 5 ani
Echipamente de birou	5 – 16 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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 deprecierii, activele sunt grupate până la cel mai mic nivel de detaliu pentru care pot fi identificate fluxuri independente de numerar (unități generatoare de numerar). Activele nefinanciare, altele decât fondul comercial, care au suferit deprecieri sunt revizuite în vederea unei posibile stornări a deprecierii la fiecare dată de raportare.

2.9 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.

2.10 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. Dobanda, castigurile sau pierderile asociate cu un instrument financiar clasificat drept datorie sunt raportate ca și cheltuielile sau venitul 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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Active financiare (continuare)

2.10.2 Recunoastere si evaluare

Societatea recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor generate de activ sau cand sunt transferate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transferate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre 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 contabila a activelor financiare este analizata la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar pentru a determina daca exista scaderi de valoare. Daca o asemenea scadere este probabila, este estimata valoarea recuperabila a activului in cauza. Daca este cazul, un provizion pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere cand valoarea contabila a activului este superioara 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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 cheltuială, cu stornarea corespunzătoare a ajustării pentru creanțe comerciale. Recuperările ulterioare ale sumelor amortizate anterior sunt creditate în contul de profit și pierdere.

2.14 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)

2.15 Capital social

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

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

2.18 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 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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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 minimului 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 acesteia.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012

(în lei, dacă nu se specifică altceva)

3 PRIMA APLICARE A STANDARDDELOR INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANA (IFRS)

La întocmirea situației financiare de deschidere conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară la 1 ianuarie 2011 și a situației pozitive financiare la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2012 Societatea a ajustat sumele raportate în perioadele anterioare pe baza standardelor romanesti de Contabilitate (SRC).

Modul în care tranziția de la SRC la IFRS a afectat poziția financiară și performanța financiară a Societății este prezentat mai jos:

<i>în lei</i>	Capital social	Rezerve	Rezerve din reevaluari	Profituri retinute	Rezultatul reportat	Alte elemente	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2010 STATUTAR	29,100,555	3,479,874	37,263,935	10,881,737	2,255	1,008,464	81,736,820
RETRATARE IFRS din care:							
-ajustare IAS 29 capital social	6,897,968				(6,897,968)		1,432
-ajustare amortizare fond comercial reclasificat în categoria Licente				1,432			-
-ajustare rezerve din reevaluarea investițiilor imobiliare			(1,225,191)		1,225,191		-
-deprecieri imobilizări financiare				(10,262)			(10,262)
-ajustare amortizare mijloace fixe				(163,379)			(163,379)
-ajustare deprecieri create				(81,054)			(81,054)
-ajustare cost aferent vanzarilor				230,368			230,368
-cheltuieli marketing aferente exercitiului 2010				(386,808)			(386,808)
-costuri financiare din exercitiul 2011				(66,889)			(66,889)
-impact impozit amanat				35,733	(196,031)		(160,298)
Total ajustari	6,897,968	-	(1,225,191)	(440,859)	(5,868,807)	-	(636,890)
Soldul la 1 ianuarie 2011 IFRS	35,998,523	3,479,874	36,038,744	10,440,878	(5,866,552)	1,008,464	81,099,930

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

	Capital social	Rezerve	Rezerve din reevaluari	Profituri retinute	Rezultatul reportat	Alte elemente	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2011 STATUTAR	29,100,555	14,349,967	37,263,935	10,687,756	-	(189,728)	91,212,485
RETRATARE IFRS din care:							
-ajustare IAS 29 capital social	6,897,968				(6,897,968)		-
-ajustare rezerve din reevaluarea investițiilor imobiliare			(1,225,191)		1,225,191		-
-ajustare amortizare investiții imobiliare				75,830			75,830
-ajustare amortizare fond comercial reclasificat în categoria Licențe				345,601			345,601
-ajustare amortizare mijloace fixe				(46,076)			(46,076)
-scoaterea din patrimoniu a unor imobilizări corporale				(110,694)			(110,694)
-cheltuieli marketing aferente exercitiului 2010				290,106			290,106
-costuri cu chirile aferente exercitiului curent				(10,000)			(10,000)
-ajustari pentru deprecierea creanțelor				(2,503,775)			(2,503,775)
-costuri financiare pentru exercitiul 2010				66,889			66,889
-costuri financiare aferente exercitiului				(60,365)			(60,365)
-provizion pentru beneficii pe termen lung				(53,873)			(53,873)
-provizion pentru concedii de odihna neefectuate				(413,779)			(413,779)
-total ajustari efectuate pentru 2010				286,392	(440,859)		(440,859)
-impact impozit amanat					(196,031)		90,361
Total ajustari	6,897,968	-	(1,225,191)	(2,133,744)	(6,309,667)	-	(2,770,634)
Soldul la 31 decembrie 2011 IFRS	35,998,523	14,349,967	36,038,744	8,554,012	(6,309,667)	(189,728)	88,441,851

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 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 2012</u>	RON	<i>echivalent în RON</i>		
		EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	227,826,698	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	6,165,223	531	354	255
	233,991,921	531	354	255
Datorii financiare				
Împrumuturi	40,908,930	40,237,430	671,500	-
Datorii comerciale și alte datorii	204,118,105	2,555,763	137,658	263,549
	245,027,035	42,793,193	809,158	263,549

<u>31 decembrie 2011</u>	RON	<i>echivalent în RON</i>		
		EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	245,323,732	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	25,404,297	1,446	1,092	998
	270,728,029	1,446	1,092	998
Datorii financiare				
Împrumuturi	37,343,953	37,343,953	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	248,900,093	6,325,449	136,911	276,617
	286,244,046	43,669,402	136,911	276,617

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

Riscul valutar (continuare)

1 ianuarie 2011	RON	<i>echivalent in RON</i>		
		EUR	USD	CHF
Active financiare				
Creanțe comerciale și alte creanțe	188,015,796	83,952		
Numerar și echivalente de numerar	9,952,345	1,338	2,162	473
	197,968,141	85,290	2,162	473
Datorii financiare				
Împrumuturi	32,559,266	32,559,266	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	171,283,333	1,563,326	131,385	-
	203,842,599	34,122,592	131,385	-

Societatea este expusa in principal la EUR si USD. Tabelul urmatoar 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 denominate 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-Dec-2012	31-Dec-2011	1-Jan-2011
Profit / (pierdere)	(4,023,484)	(3,734,395)	(3,255,927)

10% scădere a cursului EUR	31-Dec-2012	31-Dec-2011	1-Jan-2011
Profit / (pierdere)	4,023,484	3,734,395	3,255,927

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 2012, 2011 și 2010, împrumuturile Grupului la o rată variabilă 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 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 804.697 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	Valoare contabilă		
	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Datorii financiare	40,908,930	37,343,953	32,559,266
Total	40,908,930	37,343,953	32,559,266

Profit sau pierdere	Creștere de	Scădere de
	200 puncte de bază	200 puncte de bază
31 December 2012		
Instrumente cu rată variabilă	(818,179)	818,179
31 December 2011		
Instrumente cu rată variabilă	(746,879)	746,879
1 ianuarie 2011		
Instrumente cu rată variabilă	(651,185)	651,185

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 December 2012	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi (exclusiv obligatii din leasing financiar)	30,049,368	9,307,488	-	39,356,856
Obligatii din leasing financiar	713,844	838,229	-	1,552,074
Furnizori si alte datorii	235,668,297	-	-	235,668,297
Total	266,431,509	10,145,718	0	276,577,226

31 December 2011	Sub 1 an	Intre 1 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi (exclusiv obligatii din leasing financiar)	35,930,448	-	-	35,930,448
Obligatii din leasing financiar	594,587	818,918	-	1,413,505
Furnizori si alte datorii	287,848,645	-	-	287,848,645
Total	324,373,680	818,918	0	325,192,598

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 2012, 2011 și 2010, strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 25% și 30%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2012 și 2011 sunt următorii:

	31-Dec-2012	31-Dec-2011	1-Jan-2011
Total Imprumuturi (nota 15)	40,908,930	37,343,953	32,559,266
Mai puțin: numerar și echivalent numerar (nota 12)	6,166,363	25,404,297	9,952,345
Datoria netă	34,742,566	11,939,656	22,606,921
Total capitaluri proprii	107,774,582	88,441,851	81,099,930
Total capital	142,517,148	100,381,507	103,706,851
Gradul de îndatorare	0.24	0.12	0.22

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.

În cadrul datoriilor nealocate au fost incluse împrumuturile contractate și gestionate la nivel central, de către managementul societății pentru acoperirea eficientă a nevoilor de finanțare care apar în activitatea curentă precum și toate datoriile.

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 INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

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 2012 sunt următoarele:

Segmente raportabile	Distributie	Retail	Alte segmente	Nealocate segmentului	Total
<i>în lei</i>	2012	2012	2012	2012	2012
Venituri de la clienți externi	118.608.351	293.591.347		-	412.199.698
Discounturi acordate	-2.464.773				-2.464.773
Alte venituri		316.795	2.583.720	839.401	3.739.916
Veniturile segmentului raportabil	116.143.578	293.908.142	2.583.720	839.401	413.474.841
Venituri cu dobanzile	48.224	119.370			167.594
Cheltuieli cu dobanzile	661.817	1.638.196			2.300.013
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	1.678.458	4.012.768	0	0	5.691.226
Profitul segmentului raportabil înainte de impozitare	-9.161.074	13.253.933	2.524.403	2.570.028	9.187.290
Cheltuieli privind impozitul pe profit					2.198.675
Elemente nemonetare semnificative					
-provizioane constituite	3.600	122.241		250.694	376.535
-ajustări pentru deprecierea stocurilor					639.593
Actele segmentului raportabil					
Imobilizări	1.104.670	20.121.312	0	66.588.950	87.814.932
Creante	62.737.245	163.425.716	278.122	1.385.615	227.826.698
Datoriile comerciale și alte datorii					207.075.075

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE

<i>în lei</i>	Terenuri și amenajări de terenuri	Clădiri	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe în curs de executie	Total
<i>Cost</i>						
Sold la 1 ianuarie 2011	17,294,448	43,170,288	17,150,831	3,933,167	2,601,532	84,150,266
Intrări	-	3,551,935	1,590,286	933,895	1,756,761	7,832,877
Transferuri la investiții imobiliare						-
ieșiri și casari			595,592	171,305	2,684,702	3,451,599
Sold la 31 decembrie 2011	17,294,448	46,722,223	18,145,525	4,695,757	1,673,591	88,531,544
Sold la 1 ianuarie 2012	17,294,448	46,722,223	18,145,525	4,695,757	1,673,591	88,531,544
Intrări	21,701	4,892,601	1,756,809	1,619,361	1,840,602	10,131,074
Reevaluări	(973,706)	10,830,242				9,856,536
Amortizare aferenta reevaluarii		20,163,656				20,163,656
Transferuri la investiții imobiliare						-
ieșiri și casari	73,913	3,072,399	5,342,159	1,003,502	2,923,252	12,415,225
Sold la 31 decembrie 2012	16,268,530	39,209,011	14,560,175	5,311,616	590,941	96,103,929
<i>Amortizarea acumulată</i>						
Sold la 1 ianuarie 2011	26,344	16,290,519	12,247,841	1,942,668		30,507,372
Amortizarea în cursul anului	6,586	2,523,940	2,074,188	693,766		5,298,480
Amortizare ieșiri			559,350	153,486		712,836
Sold la 31 decembrie 2011	32,930	18,814,459	13,762,679	2,482,948	-	35,093,016
Sold la 1 ianuarie 2012	32,930	18,814,459	13,762,679	2,482,948		35,093,016
Amortizarea în cursul anului	6,586	3,015,373	1,965,464	1,001,763		5,989,186
Amortizare ieșiri	39,516	1,438,570	5,200,707	927,199		7,605,992
Amortizare aferenta reevaluarii		20,163,656				
Sold la 31 decembrie 2012	-	227,606	10,527,436	2,557,512	-	13,312,554
<i>Valoarea contabilă netă</i>						
Sold la 1 ianuarie 2011	17,268,104	26,879,769	4,902,990	1,990,499	2,601,532	53,642,894
Sold la 31 decembrie 2011	17,261,518	27,907,764	4,382,846	2,212,809	1,673,591	53,438,528
Sold la 1 ianuarie 2012	17,261,518	27,907,764	4,382,846	2,212,809	1,673,591	53,438,528
Sold la 31 decembrie 2012	16,268,530	38,981,405	4,032,739	2,754,104	590,941	82,791,375

6 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

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 2012.

Vehiculele și autoturismele includ următoarele sume pentru care Societatea este locatarul în cadrul unui contract de leasing financiar:

Situația immobilizărilor achiziționate în leasing, se prezintă astfel:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Valoarea bruta	2,771,972	3,366,834	3,926,432
Amortizarea cumulata	1,184,251	1,507,807	1,787,163
Total	1,587,721	1,859,027	2,139,269

7 ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Alte imobilizări necorporale	Licente reclasificate	Total imobilizari necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011	1.438.078	253.280	1.691.358
Intrări	70.145	2.401.665	2.471.810
Ieșiri	14.283		14.283
Sold la 31 decembrie 2011	1.493.940	2.654.945	4.148.885
Sold la 1 ianuarie 2012	1.493.940	2.654.945	4.148.885
Intrări	230.110	1.862.242	2.092.352
Ieșiri	700.540		700.540
Sold la 31 decembrie 2012	1.023.510	4.517.187	5.540.697
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011	1.196.525	-	1.196.525
Amortizarea în cursul anului	163.752	-	163.752
Amortizare ieșiri	7.857	-	7.857
Sold la 31 decembrie 2011	1.352.420	-	1.352.420
Sold la 1 ianuarie 2012	1.352.420	-	1.352.420
Amortizarea în cursul anului	165.339	-	165.339
Ieșiri	548.929	-	548.929
Sold la 31 decembrie 2012	968.830	-	968.830
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011	241.553	253.280	494.833
Sold la 31 decembrie 2011	141.520	2.654.945	2.796.465
Sold la 1 ianuarie 2012	141.520	2.654.945	2.796.465
Sold la 31 decembrie 2012	54.681	4.517.187	4.571.868

8 INVESTITII IN SOCIETATI AFILIATE

Titluri de participare și alte investiții

La 31 decembrie 2012, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități :

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Titluri deținute la Eurofarmaco	643,170	643,170	643,170
Titluri deținute la Teo Health	2,565,000	1,875,000	40,000
Titluri deținute la Aesculap Prod	3,250,950	3,250,950	3,250,950
Titluri deținute la Tesa	300,000	300,000	-
Titluri deținute la Ropharma Production IS	2,604,420	795,041	795,041
Titluri deținute la Farmaplus	500	-	-
Titluri deținute la Romanita	-	49,500	49,500
Titluri deținute la Ergo Farm	-	480,491	-
Titluri deținute la Drops Farm	-	1,088,325	-
Titluri deținute la Europharm Trading 7	-	3,264,975	-
Imprumuturi acordate	2,036,772	1,689,829	2,232,829
Total	11,400,813	13,437,281	7,011,490

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

în lei

	Terenuri și amenajări de terenuri	Investiții imobiliare	Total
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011	195,684	1,380,754	1,576,438
Intrări		-	-
Transferuri de la imobilizări corporale		-	-
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		30,209	30,209
ieșiri		-	-
Sold la 31 decembrie 2011	195,684	1,410,963	1,606,647
Sold la 1 ianuarie 2012	195,684	1,410,963	1,606,647
Intrări			-
Reevaluare la valoarea justă	184,686	1,126,240	
Transferuri de la imobilizări corporale		-	-
Tranferuri de la investiții în curs de execuție		3,222	3,222
ieșiri		-	-
Sold la 31 decembrie 2012	380,370	2,540,425	2,920,795
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2011		-	-
Sold la 1 ianuarie 2012			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2012		-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2011	195,684	1,380,754	1,576,438
Sold la 31 decembrie 2011	195,684	1,410,963	1,606,647
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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

10 STOCURI

Compania a constituit în cursul anului 2012 ajustări de depreciere pentru stocuri după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Mărfuri	37,382,075	42,511,510	29,181,868
Avansuri pentru achiziții de mărfuri	72,738	189,458	257,047
Materii prime, ambalaje și materiale consumabile	27,859	65,975	58,297
Mărfuri la terți	68,246	-	-
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(639,593)	(217,486)	(817,803)
Total	36,911,325	42,549,457	28,679,409

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 2011	1 ianuarie 2011
Creanțe comerciale	227,609,212	250,962,014	192,826,617
Furnizori debitori	57,061	749,844	484,626
Avansuri plătite pentru imobilizări corporale	1,350,186		
Alte creanțe	6,181,705	1,431,530	1,295,385
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7,220,826)	(7,679,283)	(6,365,618)
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(150,640)	(140,374)	(141,262)
Total	227,826,698	245,323,732	188,099,748
Creanțe comerciale pe termen lung	-	-	-
Creanțe comerciale pe termen scurt	227,826,698	245,323,732	188,099,748

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Conturi curente la bănci	5,115,517	24,171,294	9,234,444
Numerar în casierie	944,382	1,119,731	583,170
Alte valori	106,464	113,272	134,731
Total	6,166,363	25,404,297	9,952,345

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
 (în lei, dacă nu se specifică altceva)

13 CAPITAL SOCIAL

Numărul total autorizat de acțiuni este de 291.199.635 acțiuni (2011: 291.005.550 acțiuni) cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare (2011: 0,1 lei fiecare). Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

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.

La 31 decembrie 2012 și 2011, structura acționariatului este după cum urmează:

31 decembrie 2012	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
ARROW PHARMACEUTICALS INC	91,125,853	9,112,585	31.29%
ADD PHARMACEUTICALS LIMITED	51,042,762	5,104,276	17.53%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	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%

31 decembrie 2011	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
ARROW PHARMACEUTICALS INC	91,125,853	9,112,585	31.31%
RIMIA INVESTMENTS LIMITED	58,871,976	5,887,198	20.23%
ADD PHARMACEUTICALS LIMITED	51,992,222	5,199,222	17.87%
Fond de Pensii Privat ING	16,000,000	1,600,000	5.50%
AVAS Bucuresti	964,804	96,480	0.33%
Persoane Fizice	58,333,403	5,833,340	20.05%
Alte Persoane Juridice	13,717,292	1,371,729	4.71%
Total	291,005,550	29,100,555	100.00%

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Capital social nominal	29,119,964	29,100,555	29,100,555
Efectul hiperinflației - IAS 29	6,897,968	6,897,968	6,897,968
Capital social retratat	36,017,932	35,998,523	35,998,523

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

14 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Datorii comerciale	193,173,643	234,760,109	156,566,769
Efecte de platit	12,050,786	14,686,616	14,291,173
Avansuri primite	10,150	89,504	40,195
Alte datorii	1,840,496	6,102,842	2,079,907
Total	207,075,075	255,639,071	172,978,044

15 ÎMPRUMUTURI

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

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Împrumuturi pe termen lung			
Împrumuturi bancare pe termen lung	4,957,588	-	-
Datorii privind leasingul financiar	838,229	818,918	928,914
Alte datorii pe termen lung	4,349,900	4,242,840	4,208,562
Total	10,145,718	5,061,758	5,137,476
Împrumuturi pe termen scurt			
Partea curentă a împrumuturilor bancare pe termen lung	2,354,647	-	-
Împrumuturi bancare pe termen scurt	27,023,220	31,687,608	26,805,933
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	713,844	594,587	615,857
Alte datorii pe termen scurt	671,500	-	-
Total	30,763,212	32,282,195	27,421,790

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

<i>echivalent în RON</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
EURO	40,237,430	37,343,953	32,559,266
USD	671,500	0	0

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

15 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Garantii de buna executie:

<i>echivalent in RON</i>	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	1 ianuarie 2011
Ron	1,750,000	1,882,677	2,280,450
Usd	1,500,000	1,500,000	-
Euro	344,738	32,425	-
Total	3,594,738	3,415,102	2,280,450

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în		
							31.12.2012 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2011 echivalent în RON	
1	Ing Bank	24/08/2005	11,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ultimioara notificata de banca	27,023,220	31,687,608	26,805,933
2	Ing Bank	23/11/2011	2,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2015	6,643,050	-	-
3	Ing Bank	09//10/2012	151,102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	669,185	-	-
4	ADD Pharmaceuticals	23/10/2008	982,207	EUR	Dobanda legala + Marja	31/12/2015	4,349,900	4,242,840	4,208,562
5	Rimia Investments	20/05/2009	200,000	USD	Dobanda legala	19/05/2013	671,500	-	-
Total							39,356,856	35,930,448	31,014,495

16 IMPOZIT PE PROFIT AMÂNAT

Analiza activelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat se prezintă după cum urmează:

31 decembrie 2011	Active	Pasive	Net
Imobilizări corporale	(34,864)		(34,864)
Stocuri			-
Creanțe comerciale și alte datorii	(2,041,719)	3,476	(2,045,195)
Cheltuieli înregistrate în avans	290,106		290,106
Venituri în avans			-
Total	(1,786,477)	3,476	(1,789,953)
Diferențe temporare nete - cota 16%			(1,789,953)
Datorii privind impozitul pe profit amânat			(286,392)

1 ianuarie 2011	Active	Pasive	Net
Imobilizări corporale			-
Rezerva aferentă investițiilor imobiliare		(1,225,191)	1,225,191
Stocuri			-
Creanțe comerciale și alte datorii		(163,479)	163,479
Cheltuieli înregistrate în avans	(386,808)		(386,808)
Venituri în avans			-
Total	(386,808)	(1,388,670)	1,001,862
Diferențe temporare nete - cota 16%			1,001,862
Datorii privind impozitul pe profit amânat			160,298

17 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

Provizionul pentru concedii neefectuate pe parcursul perioadei include cheltuielile cu salariile și toate cheltuielile sociale aferente.

	2012	2011	2010
Sold la începutul perioadei	521,966	130,720	130,720
Provizioane constituite în cursul perioadei	844,628	467,652	-
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(468,093)	(76,406)	-
Sold la finalul perioadei	898,501	521,966	130,720
Provizioane pe termen lung			
Provizioane pe termen scurt	898,501	521,966	130,720

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(în lei, dacă nu se specifică altceva)

18 ALTE VENITURI

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venituri din chirii	1,233,255	1,379,210
Venituri din prestari de servicii	316,795	259,565
Venituri din activitati diverse	305,132	299,403
Modificari in valoarea justa a investitiilor imobiliare	1,350,465	-
Alte venituri din exploatare	534,269	570,501
Total	<u>3,739,916</u>	<u>2,508,679</u>

19 BENEFICIILE ANGAJATILOR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cheltuieli cu salariile	25.651.866	24.769.537
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1.636.731	1.538.610
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	7.205.966	6.938.602
Total	<u>34.494.563</u>	<u>33.246.749</u>

20 ALTE CHELTUIELI

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cheltuieli cu materiale consumabile, nestocabile si obiecte de inventar	4,970,374	4,547,502
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	4,992,699	3,963,574
Cheltuieli de intretinere si reparatii	1,044,390	987,644
Cheltuieli cu utilitatile	1,831,381	1,597,749
Cheltuieli cu asigurarile	881,440	888,403
Cheltuieli de protocol	718,811	864,695
Cheltuieli cu deplasările si detasarile	739,758	893,177
Cheltuieli postale si de telecomunicații	423,904	389,924
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	433,674	310,931
Cheltuieli cu impozitele	1,092,071	1,321,909
Alte cheltuieli de exploatare	3,243,204	3,368,696
Total	<u>20,371,706</u>	<u>19,134,204</u>

21 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2012	2011
Venituri din activitatea financiară		
Venituri din dobânzi	167,594	174,116
Venituri din dividende	485,231	-
Venituri din investitii financiare cedate	2,810,460	-
Venituri din diferențe de curs valutar	2,261,320	2,122,883
Alte venituri financiare	24,600	26,026
Total	5,749,205	2,323,025
Cheltuieli din activitatea financiară		
Cheltuieli privind dobânzile	2,300,013	1,529,034
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	3,827,890	2,253,046
Alte cheltuieli financiare	23,094	27,351
Total	6,150,997	3,809,431

22 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	2012	2011
Consiliul de administratie	7	7
Conducerea executivă	3	2
Consilieri & Asistenti Manager	4	4
Personal departament Achizitii & Aprovizionare	16	15
Personal departament Vanzari	654	611
Personal departament Logistica & Administrativ & Auto	156	152
Personal departament Marketing	7	7
Personal departament Financiar	22	25
Personal departament Calitate	5	5
Personal departament Juridic	4	3
Personal departament IT	10	10
Personal departament RU	6	6
Personal Audit Intern	3	-
Total	897	847

23 NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

Principala tranzacție nemonetară constă în achiziția de active fixe prin contracte de leasing financiar.

<i>în lei</i>	<u>RON 2012</u>	<u>RON 2011</u>
Profit net	6,988,615	8,554,013
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	5,691,226	5,507,739
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării	2,300,013	1,529,034
Venituri din dobânzi	(167,594)	(174,116)
Pierdere / (Câștig) din diferențele de schimb valutar	3,827,890	2,253,046
Pierdere / (Câștig) din alte venituri/alte cheltuieli financiare	(1,506)	1,325
Ajustari de depreciere pentru stocuri	422,107	(600,317)
Ajustari de depreciere pentru creanțe	(448,191)	1,312,777
Provizioane pentru obligații și cheltuieli	(376,535)	(391,246)
Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe	90,392	105,255
Alte elemente nemonetare	1,831,113	(450,031)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificari ale capitalului circulant	<u>20,157,531</u>	<u>17,647,477</u>
Modificari ale capitalului circulant:		
(Creștere) / scădere a stocului	5,216,025	(13,269,731)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	18,245,048	(59,092,505)
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(48,612,324)	83,401,093
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	<u>(4,993,719)</u>	<u>28,686,335</u>

24 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 0,04% 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 deprecierii 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 2012 societatea avea emise scrisori de garanție prezentate la Nota 7.

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 bunuri și servicii

Vanzari nete de marfuri	2012	2011
Bioef SRL	3,238,741	3,008,010
Tesa SRL	4,425,265	1,328,534
Teo Health SA	1,244,070	2,048,568
Total	8,908,076	6,385,112

Refacturari de servicii	2012	2011
Aesculap Prod SA	90,903	65,296
Bioterra	28,013	34,590
Bioef	15,233	20,014
Total	118,916	99,886

Vanzari de bunuri	2012	2011
Bioterra	612,927	1,104
Bioef	3,913	-
Total	616,840	1,104

(b) Achiziții de bunuri și servicii

Cumparari de marfuri	2012	2011
Aesculap Prod SA	4,528,653	3,069,667
Bioef SRL	6,530,519	5,469,695
Eurofarmaco	1,431,755	1,735,352
Total	12,490,927	10,274,714

Cumparari de servicii	2012	2011
Bioterra SRL	-	68,156

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

	Numarul actiunilor distribuite	Cost actiuni	Data transfer Depozitar Central	Conditii de intrare in drepturi
Actiuni acordate personalului la 02/04/2012	496.448	421.648	09.09.2012	Dupa 3 ani
Actiuni acordate personalului la 29/04/2011	1.000.000	849.329	05.12.2011	Dupa 3 ani
Actiuni acordate personalului la 03/03/2010	270.326	228.855	05.07.2010	Dupa 3 ani
Total	1.766.774	1.499.832		

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

	31-Dec-2012	31-Dec-2011	1-Jan-2011
Actiuni acordate	119,948	240,000	140,000

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Remuneratie Consiliul de Administratie	524,772	479,632
Salarii conducerea executiva	455,440	477,959

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

Creante	31-Dec-2011	31-Dec-2012
Bioef	1,430,732	101,808
Bioterra	82,968	877,748
Teo Health	2,271,789	1,919,318
Tesa	1,513,392	5,102,616
Total	5,298,881	8,001,490

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(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.

Datorii	31-Dec-2011	31-Dec-2012
Aesculap Prod	2,172,783	3,016,675
Bioef	26,784	947,202
Bioterra	9,993	1,996
Eurofarmaco	1,209,407	1,425,864
Teo Health	-	3,664
Total	3,418,967	5,395,402

(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 2011	1 ianuarie 2011
Împrumuturi catre parti afiliate	2,036,772	1,689,829	2,232,829
Imprumuturi de la parti afiliate	5,021,400	4,242,840	4,208,562

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
Director Financiar

