



ROPHARMA SA

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2014**

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

CUPRINS**PAGINA**

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	5-6
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7
SITUAȚIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	8
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	9-44

Către Acționari
Ropharma SA
Brasov, România

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Active					
Active imobilizate					
Imobilizări corporale	6	75,290,320	73,098,480	(2,191,840)	-3%
Fond comercial		6,016,448	9,702,730	3,686,282	61%
Fond comercial din consolidare		5,337,189	1,444,322	(3,892,867)	-73%
Imobilizări necorporale	7	5,927,149	6,682,053	754,904	13%
Investitii in entitati asociate neincluse in consolidare	8	8,240,307	11,346,036	3,105,729	38%
Investitii imobiliare	9	2,909,122	3,448,490	539,368	19%
Creante privind impozitul amanat		0	701,191	701,191	
Imobilizări financiare		442,665	365,957	(76,708)	-17%
Total active imobilizate		104,163,200	106,789,258	2,626,058	3%
Active circulante					
Stocuri	10	49,932,603	63,569,898	13,637,295	27%
Creanțe comerciale și alte creanțe	11	146,746,301	116,584,692	(30,161,608)	-21%
Cheltuieli înregistrate în avans		573,241	452,446	(120,794)	-21%
Numerar și echivalente de numerar	12	54,187,032	10,626,958	(43,560,074)	-80%
Total active circulante		251,439,176	191,233,994	(60,205,182)	-24%
Total active		355,602,376	298,023,252	(57,579,124)	-16%
Capitaluri proprii și datorii					
Capitaluri proprii					
Capital social	13	50,959,936	51,008,506	48,570	0%
Ajustări ale capitalului social	13	6,897,968	6,897,968	0	0%
Prime de capital		1,962,780	2,021,064	58,284	3%
Rezerve		9,277,010	16,121,159	6,844,149	74%
Rezerve de reevaluare		46,570,320	46,570,320	(0)	0%
Actiuni proprii		(872,500)	(104,940)	767,560	-88%
Pierderi legate de instrumente de capital		(65,983)	(941,176)	(875,193)	1326%
Profituri retinute		7,453,750	7,440,753	(12,996)	0%
Repartizarea profitului			(508,797)	(508,797)	#DIV/0!
Rezerva din consolidare		1,249,625	1,975,895	726,270	58%
Rezultat reportat		(7,767,878)	(6,927,759)	840,119	-11%
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor		115,665,028	123,552,993	7,887,965	7%
Interese fara control		2,696,424	3,023,758	327,334	12%
Total capitaluri proprii		118,361,452	126,576,751	8,215,299	7%
Datorii pe termen lung					
Imprumuturi pe termen lung	14	3,508,971	1,110,090	(2,398,881)	-68%
Obligații din leasing financiar	14	618,014	302,077	(315,937)	-51%
Total datorii pe termen lung		4,126,985	1,412,167	(2,714,818)	-66%
Datorii curente					
Partea curenta din imprumuturile pe termen lung	14	2,562,634	2,615,058	52,423	2%
Imprumuturi pe termen scurt	14	28,769,297	9,870,659	(18,898,639)	-66%
Datorii comerciale și alte datorii	15	198,500,528	154,635,766	(43,864,762)	-22%
Alte impozite și obligatii privind asigurarile sociale		1,965,999	1,955,563	(10,437)	-1%
Provizioane	16	137,411	184,442	47,031	34%
Datorii privind impozitul		521,503	456,169	(65,334)	-13%
Obligații din leasing financiar		495,878	316,677	(179,201)	-36%
Venituri înregistrate în avans		160,687	0	(160,687)	-100%
Total datorii curente		233,113,939	170,034,334	(63,079,605)	-27%
Total datorii		237,240,924	171,446,501	(65,794,423)	-28%
Total capitaluri proprii și datorii		355,602,376	298,023,252	(57,579,124)	-16%

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2,013	2,014	Δ	Δ %
Activitati continue					
Venituri din exploatare					
Venituri nete din vânzări		417,730,021	434,534,892	16,804,871	4%
Venituri din productia vanduta		3,730,436	3,440,856	(289,580)	-8%
Venituri aferente productiei in curs de executie		(511,975)	(236,451)	275,524	-54%
Alte venituri	17	2,517,737	3,326,035	808,298	32%
Total venituri din exploatare		423,466,219	441,065,331	17,599,112	4%
Cheltuieli din exploatare					
Costul bunurilor vandute		338,859,385	353,153,781	14,294,396	4%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		4,769,994	3,799,737	(970,257)	-20%
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	18	38,792,102	40,256,852	1,464,750	4%
Cheltuieli privind reclama si publicitatea		2,701,166	2,008,059	(693,107)	-26%
(Profit) / pierdere din vanzarea si casarea mijloacelor fixe		(476,077)	(47,063)	429,014	-90%
Servicii prestate de terti		4,429,639	4,561,547	131,908	3%
Pierderi din creante comerciale si debitori diversi		658,416	665,164	6,748	1%
Ajustari de valoare pentru activele circulante		(381,280)	1,969,850	2,351,130	617%
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		(841,335)	175,086	1,016,421	121%
Amortizarea pentru activele imobilizate		6,841,756	6,924,544	82,788	1%
Alte cheltuieli operationale	19	16,955,462	17,672,000	716,538	4%
Total cheltuieli din exploatare		412,309,228	431,139,556	18,830,328	5%
Rezultat din exploatare		11,156,991	9,925,775	(1,231,216)	-11%
Venituri financiare	20	3,389,893	1,613,550	(1,776,343)	-52%
Costuri financiare	20	4,815,251	2,342,364	(2,472,887)	-51%
Rezultat financiar		(1,425,358)	(728,813)	696,545	-49%
Profit înainte de impozitare		9,731,633	9,196,962	(534,671)	-5%
Impozit pe profit curent	21	1,947,591	2,364,960	417,369	21%
Impozit pe profit amanat		(3,077)	(438,457)	(435,380)	14149%
Profit din activitati continue		7,787,119	7,270,459	(516,660)	-7%

ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

	<u>2,013</u>	<u>2,014</u>
Alte elemente ale rezultatului global		
Câștiguri din reevaluarea terenurilor și clădirilor	0	0
Pierdere actuarială din obligații aferente beneficiilor post-angajare	0	0
Alte elemente ale rezultatului global aferente anului, nete de impozit	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	<u>7,787,119</u>	<u>7,270,459</u>
Profitul net atribuibil		
Actionarilor societatii	7,453,750	7,440,753
Intereselor fara control	333,369	(170,294)
Profitul perioadei	<u>7,787,119</u>	<u>7,270,459</u>
Total rezultat global atribuibil		
Actionarilor societatii	7,453,750	7,440,753
Intereselor fara control	333,369	(170,294)
Total rezultat global aferent perioadei	<u>7,787,119</u>	<u>7,270,459</u>

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 3 aprilie 2014 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
 Director Financiar



19/

ROPHARMA SA
SITUAȚIA CONSOLIDATA A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Capital social varsat	Ajustari capital social	Prime de capital	Rezerve	Rezerve din reevaluare	Actiuni proprii	Pierderi legate de instrumente de capital	Profituri retinute	Repartizarea profitului	Rezerva din consolidare	Rezultatul reportat	Total capitaluri proprii
Soldul la 1 ianuarie 2014	50,959,937	6,897,968	1,962,780	9,277,010	46,570,320	(872,500)	(65,983)	7,453,750	-	1,249,625	(7,767,878)	115,665,028
Profit aferent perioadei								7,440,753				7,440,753
Alte elemente ale rezultatului global												
Repartizare rezultat individual 2013				6,332,991				(7,202,901)			869,910	-
Repartizare rezultat din consolidare 2013								(250,849)		403,218		152,369
Preluare rezerve entitati absorbite				2,361								2,361
Preluare rezultat reportat entitati absorbite										323,052	(323,052)	-
Prime din fuziune			58,284									58,284
Repartizarea profitului				508,797					(508,797)			-
Impozit amanat aferent 2013												272,553
Amortizare aferenta exercitiului 2013											20,708	20,708
Tranzactii cu actionarii												
Majorarea capitalului social	48,570											48,570
Distribuire actiuni catre salariati						872,500	(872,500)					-
Evaluare actiuni la curs de inchidere							(2,693)					(2,693)
Rascumparari actiuni proprii						(104,940)						(104,940)
Soldul la 31 decembrie 2014	51,008,507	6,897,968	2,021,064	16,121,159	46,570,320	(104,940)	(941,176)	7,440,753	(508,797)	1,975,895	(6,927,759)	123,552,993

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
 Director Financiar



ROPHARMA SA
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	2013	2014
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:			
Numerar generat din exploatare	23	69,186,774	(11,250,543)
Impozit pe profit plătit		(2,247,684)	(2,430,294)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare		66,939,090	(13,680,837)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale		(8,062,976)	(5,059,929)
Achiziții de imobilizări necorporale și financiare		(2,331,871)	(954,673)
Incasari din vanzarea de imobilizari		1,476,012	1,408,862
Ajustari imobilizari		(1,073,891)	206,586
Imprumuturi acordate societăților afiliate neincluse în consolidare		(806,655)	975,271
Achiziții de titluri în entități afiliate neincluse în consolidare		(2,831,380)	(4,081,000)
Dividende achitate		(55,366)	0
Dobânzi primite		295,179	328,805
Rascumparari de acțiuni proprii		(938,483)	(107,634)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de investiții		(14,329,431)	(7,283,712)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Împrumuturi primite în timpul anului		2,670,663	217,690
Împrumuturi plătite în timpul anului		(7,312,556)	(21,641,986)
Dobânzi plătite		(1,346,056)	(724,661)
Cresterea capitalului social		0	48,570
Plati aferente contractelor de leasing		(707,972)	(495,138)
Numerar net din/ (utilizat în) activitățile de finanțare		(6,695,921)	(22,595,525)
Creștere / (descreștere) neta a numerarului și echivalentelor de numerar		45,913,738	(43,560,074)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	12	8,273,294	54,187,032
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	12	54,187,032	10,626,958

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 3 aprilie 2015 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
 Președintele Consiliului de Administrație

Alin Radasanu
 Director Financiar



1 ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

SC Ropharma SA („Societatea”)

Ropharma SA desfășoară activități de vânzări de medicamente, 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 la 31 decembrie 2014 sunt: Arrow Pharmaceuticals (31,29%), ADD Pharmaceuticals (17,67%), Rimia Investments (14,12%), Fondul de pensii privat Alliantz-Tiriac (8,67%), Fondul de Pensii Administrat Privat ING (4,59%), Alte persoane juridice (7,13%) și Persoane Fizice (16,52%). Conform certificărilor obținute, activitatea se desfășoară respectând standardele ISO 9001.

Situațiile financiare consolidate la și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2014 se referă la Societate, Filiale (Aesculap Prod SRL 100%, Ropharma Production SRL 99,989%, Nipan-Farm SRL 95%, Farmacia Ecofarm SRL 95%, Farmacia Sedofarm SRL 99,09%, Cristina Farm SRL 95% și Imav Pharm SRL 73,33%) și Societățile asociate (Farmacia Tesa SRL 50% și ICS Eurofarmaco Chisinau 50%).

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

2.1 Declarația de conformitate

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

2.2 Bazele întocmirii

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS necesită utilizarea unor estimări contabile critice. De asemenea, solicită conducerii să folosească raționamentul în procesul de aplicare a politicilor contabile ale Societății. Domeniile care implică un grad mai ridicat de complexitate și de aplicare a acestor raționamente sau cele în care ipotezele și estimările au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare sunt prezentate în Nota 4.

2.3 Continuitatea activității

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

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

2.4 Consolidare

Acestea sunt situațiile consolidate ale Societății. Societatea întocmește situații financiare consolidate pentru aceeași perioadă în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost ele adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile financiare consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 urmează a fi emise în termenul legal.

Participațiile pentru un număr de 3 societăți (Nipan, Ecofarm și Sedofarm) au fost achiziționate și înregistrate la Registrul Comerțului în trimestrele 3 și 4 din 2013 iar la începutul lunii iunie 2014 au fost absorbite prin fuziune de către Ropharma SA. Situația consolidată a rezultatului global cuprinde elementele de venituri și cheltuieli realizate de cele 3 societăți în perioada ianuarie-iunie 2014 ca efect al consolidării iar pentru perioada iulie-decembrie 2014 elementele de venituri și cheltuieli se regăsesc în cadrul situațiilor financiare individuale.

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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.5 Conversia în monedă străină (continuare)

(b) Tranzacții și solduri

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

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

2.6 Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.6 Imobilizări corporale (continuare)

Terenurile nu se amortizează.

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

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

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

2.7 Imobilizări necorporale

Programe informatice

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

2.8 Deprecierea activelor nefinanciare

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

2.9 Fondul comercial

Fondul comercial de la data achizitiei unei entitati este inclus in imobilizarile necorporale. Fondul comercial este prezentat la cost, mai puțin pierderile cumulate din depreciere.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.10 Active financiare

2.10.1 Clasificare

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

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

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

2.10.2 Recunoaștere și evaluare

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

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

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

2.11 Deprecierea activelor financiare

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

Societatea estimează mai întâi dacă există dovezi obiective ale deprecierei.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.11 Deprecierea activelor financiare (continuare)

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

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

2.12 Stocuri

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

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

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

2.13 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.

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

- debitorul intra în procedură de insolvență, ajustarea înregistrată fiind la nivelul debitului scadent și nescadent înregistrat;
- debitorul intra în procedura de deschidere a falimentului sau reorganizare financiară, ajustarea înregistrată fiind la nivelul debitului scadent și nescadent înregistrat;
- neplata sau nerespectarea condițiilor de plată, ajustarea fiind la nivelul debitului scadent izvorat din livrarea de bunuri efectuată în cursul anului precedent.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.13 Creanțe comerciale (continuare)

Societatea nu constituie ajustări pentru nerespectarea condițiilor de plată dacă pentru debitele respective există constituite garanții sub forma contractelor de garanții reale mobiliare.

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

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.

2.15 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 plătită, 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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

2.19 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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.19 Impozit pe profit curent și amânat

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.

2.20 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 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

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.

2.22 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.

2 SUMARUL POLITICILOR CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)

2.22 Recunoașterea veniturilor

(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.

2.23 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.

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

3.1 Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, societatea este expusa unor riscuri variate care includ: riscul de piață (inclusiv riscul monetar, riscul de rată a dobânzii privind 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 expusa riscului valutar rezultat, în special legat de Euro. Riscul valutar rezultă în special din împrumuturile și contractele de leasing financiar ale societății.

Riscul valutar

Societatea nu este acoperită împotriva riscului valutar. Pentru că activitățile societății sunt derulate pe piața internă, aceasta nu generează venituri în aceeași monedă cu împrumuturile și obligațiile de leasing financiar. Totuși, conducerea primește regulat previziuni referitoare la evoluția cursului de schimb 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 valuta și a datoriilor monetare la data raportului este prezentată după cum urmează:

31 decembrie 2014	echivalent în RON				
	RON	EUR	USD	MDL	CHF
Active financiare					
Creanțe comerciale și alte creanțe	115,610,923	-	3,364	970,406	-
Numerar și echivalente de numerar	10,250,384	305,807	1,746	68,652	369
	125,861,307	305,807	5,110	1,039,058	369
Datorii financiare					
Împrumuturi și leasinguri	354,666	12,802,134	1,057,761	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	151,120,377	4,891,041	145,162	558,448	332,470
	151,475,043	17,693,175	1,202,922	558,448	332,470

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR

Riscul valutar (continuare)

31 decembrie 2013	<i>echivalent in RON</i>				
	RON	EUR	USD	MDL	CHF
Active financiare					
Creanțe comerciale și alte creanțe	145,978,934		-	767,367	-
Numerar și echivalente de numerar	53,835,869	229,488	1,800	119,506	369
	199,814,803	229,488	1,800	886,873	369
Datorii financiare					
Împrumuturi	129,666	34,925,365	899,763	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	195,407,226	4,826,641	52,082	369,612	332,470
	195,536,892	39,752,006	951,845	369,612	332,470

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

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

10% creștere a cursului EUR	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Profit / (pierdere)	(4,028,740)	(1,850,532)
10% scădere a cursului EUR	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Profit / (pierdere)	4,028,740	1,850,532

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 2014 și 2013, 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 284.291 mii lei. Simularea se efectuează trimestrial pentru a verifica dacă pierderea potențială maximă se încadrează în limita stabilită de către conducere.

Instrumente cu rată variabilă	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Total împrumuturi și leasinguri	35,954,794	14,214,561	(21,740,234)	-60%
Profit sau pierdere	Creștere de 200 puncte de bază	Scădere de 200 puncte de bază		
31 December 2014				
Instrumente cu rată variabilă	(284,291)	284,291		
31 December 2013				
Instrumente cu rată variabilă	(719,096)	719,096		

3 MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)

3.2 Factori de risc financiar (continuare)

(a) Riscul de credit

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

(b) Riscul de lichiditate

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

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

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

31 Decembrie 2014	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	12,485,716	1,110,090		13,595,806
Obligatii din leasing financiar	316,678	302,078		618,755
Furnizori si alte datorii	154,635,766			154,635,766
Total	167,438,160	1,412,167	0	168,850,328
31 Decembrie 2013	Sub 1 an	Intre 2 si 5 ani	Peste 5 ani	Total
Imprumuturi	31,331,932	3,508,970	-	34,840,902
Obligatii din leasing financiar	495,878	618,014		1,113,892
Furnizori si alte datorii	198,500,528	-	-	198,500,528
Total	230,328,338	4,126,984	0	234,455,322

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 2014 și 2013, strategia Societății a constat în menținerea coeficientului gradului de îndatorare între 20% și 30%. Coeficienții gradului de îndatorare la 31 decembrie 2014 și 2013 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Total Imprumuturi	35,954,794	14,214,561	(21,740,234)	-60%
Mai puțin: numerar și echivalent numerar	54,187,032	10,626,958	(43,560,074)	-80%
Datoria netă	(18,232,238)	3,587,603	21,819,841	-120%
Total capitaluri proprii	118,361,452	126,576,751	8,215,299	7%
Total capital	100,129,214	122,989,148	22,859,934	23%
Gradul de îndatorare		0.03		

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) Impozitul pe profitul curent

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

(b) Impozitul pe profitul amânat

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

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

5 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Căldiri și amenajări	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Mijloace fixe aflate în conservare	Mijloace fixe în curs de execuție	Avansuri acordate	Total
Sold la 1 ianuarie 2013	16,268,530	40,560,523	20,787,686	5,531,337	8,365,474	1,552,404		93,065,954
Intrări	172,274	1,672,438	1,314,231	1,329,608	-	3,030,877		7,519,428
Intrări prin fuziune/achiziție participatii		321,283	82,489	139,776				543,548
Transferuri din alte categorii		2,000,756	58,104	-	3,562,554			5,621,414
Iesiri și casari		476,839	1,071,519	197,604				1,745,962
Diferențe de conversie		(125,449)	(238,533)	(9,905)		(94,742)		(468,629)
Transferuri în diverse categorii		3,562,554				2,058,860		5,621,414
Sold la 31 decembrie 2013	16,440,804	40,390,158	20,932,458	6,793,212	11,928,028	2,429,679	-	98,914,339
Sold la 1 ianuarie 2014	16,440,804	40,390,158	20,932,458	6,793,212	11,928,028	2,429,679		98,914,339
Intrări	-	58,923	2,912,389	404,030	-	2,581,373	88,158	6,044,873
Intrări prin fuziune/achiziție participatii	-		(17,785)	(12,911)	-	-	-	(30,696)
Transferuri din alte categorii	3,316	779,190	-	-	-	-	-	782,506
Iesiri și casari	-	9,550	1,487,965	577,356	-	-	-	2,074,871
Diferențe de conversie	-	(62,667)	(122,117)	(4,891)	-	(131,729)	-	(321,404)
Transferuri în diverse categorii	40,746	432,798	2,715	-	-	1,566,821	-	2,043,080
Sold la 31 decembrie 2014	16,403,374	40,723,256	22,214,266	6,602,083	11,928,028	3,312,502	88,158	101,271,667

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

5 IMOBILIZĂRI CORPORALE (CONTINUARE)

<i>Amortizare acumulata</i>							
Sold la 1 ianuarie 2013	-	318,029	15,282,521	2,813,287	-	-	18,413,837
Amortizare in cursul anului	6,646	3,915,101	2,002,257	1,109,890			7,033,894
Amortizare din fuziune/achizitie participatii		46,845	64,309	69,411			180,565
Amortizare iesiri		44,810	1,053,927	213,516			1,312,253
Diferente de conversie		(4,001)	(190,255)	(8,268)			(202,524)
Ajustari		255,192	77,632	156,676			489,500
Sold la 31 decembrie 2013	6,646	3,975,972	16,027,273	3,614,128	-	-	23,624,019
Sold la 1 ianuarie 2014							
Amortizare in cursul anului	6,646	3,975,972	16,027,273	3,614,128			23,624,019
Amortizare din fuziune/achizitie participatii		4,067,775	1,679,155	967,990			6,721,567
Amortizare iesiri		19,509	(7,152)	8,613			20,970
Diferente de conversie		4,662	1,485,214	574,578			2,064,453
Ajustari		(3,927)	(99,940)	(4,340)			(108,207)
		(20,708)	-	-			(20,708)
Sold la 31 decembrie 2014	13,292	8,033,959	16,114,122	4,011,814	-	-	28,173,188
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2013	16,268,530	40,242,494	5,505,165	2,718,050	8,365,474	1,552,404	74,652,117
Sold la 31 decembrie 2013	16,434,158	36,414,186	4,905,185	3,179,084	11,928,028	2,429,679	75,290,320
<i>Valoarea contabilă netă</i>							
Sold la 1 ianuarie 2014	16,434,158	36,414,186	4,905,185	3,179,084	11,928,028	2,429,679	75,290,320
Sold la 31 decembrie 2014	16,390,082	32,689,297	6,100,144	2,590,269	11,928,028	3,312,502	73,098,479

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

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 imobilizări 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 2014 și 2013. Societatea nu a calculat depreciere pentru activele imobilizate aflate în conservare iar în perioada de la achiziția lor până la 31 decembrie 2014 nu s-a realizat producție, nu au fost puse în funcțiune și există premise fundamentale ca valoarea acestor imobilizări va genera beneficii superioare valorii înregistrate în activul bilanțier.

6 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Licente IT și programe informatice	Licente de farmacii achiziționate	Total imobilizări necorporale
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2013	1,105,333	4,517,188	5,622,521
Intrări	543,660	1,609,746	2,153,406
Ieșiri	283,279	743,708	1,026,987
Diferente din conversie	(7,425)		(7,425)
Sold la 31 decembrie 2013	1,358,289	5,383,226	6,741,515
Sold la 1 ianuarie 2014	1,358,289	5,383,226	6,741,515
Intrări	209,271	822,110	1,031,381
Ieșiri	90,040	-	90,040
Diferente din conversie și ajustări	(5,677)	1,871	(3,806)
Sold la 31 decembrie 2014	1,471,843	6,207,207	7,679,050
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2013	1,000,049	-	1,000,049
Amortizarea în cursul anului	101,162	-	101,162
Amortizare ieșiri	283,309	-	283,309
Diferente din conversie	(3,536)		(3,536)
Sold la 31 decembrie 2013	814,366	-	814,366
Sold la 1 ianuarie 2014	814,366	-	814,366
Amortizarea în cursul anului	253,378	-	253,378
Amortizare ieșiri	68,643	-	68,643
Diferente din conversie	(2,104)		(2,104)
Sold la 31 decembrie 2014	996,997	-	996,997
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2013	105,284	4,517,188	4,622,472
Sold la 31 decembrie 2013	543,923	5,383,226	5,927,149
Sold la 1 ianuarie 2014	543,923	5,383,226	5,927,149
Sold la 31 decembrie 2014	474,846	6,207,207	6,682,053

ROPHARMA SA
 NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

8 INVESTITII IN SOCIETATI AFILIATE

La 31 decembrie 2014, Societatea deține titluri sub formă de interese de participare în următoarele entități care nu incluse în consolidare :

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Titluri deținute la Teo Health	5,396,380	9,396,380	4,000,000	74%
Titluri deținute la Farmaplus	500	500	-	0%
Titluri deținute la Ropharma Logistics	-	81,000	81,000	
Imprumuturi acordate	2,843,427	1,868,156	(975,271)	-34%
Total	8,240,307	11,346,036	3,105,729	38%

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.

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

9 INVESTITII IMOBILIARE

	Terenuri	Cladiri	Total investitii imobiliare
<i>Cost</i>			
Sold la 1 ianuarie 2013	380,370	2,540,425	2,920,795
Intrări	0	17,479	17,479
Ieșiri		(29,152)	(29,152)
Sold la 31 decembrie 2013	380,370	2,528,752	2,909,122
Sold la 1 ianuarie 2014	380,370	2,528,752	2,909,122
Intrări			-
Tranferuri de la imobilizari corporale	40746	498,622	539,368
Ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2014	421,116	3,027,374	3,448,490
<i>Amortizarea acumulată</i>			
Sold la 1 ianuarie 2012			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2012		-	-
Sold la 1 ianuarie 2013			
Amortizarea în cursul anului			
Amortizare ieșiri			
Sold la 31 decembrie 2013		-	-
<i>Valoarea contabilă netă</i>			
Sold la 1 ianuarie 2013	380,370	2,540,425	2,920,795
Sold la 31 decembrie 2013	380,370	2,528,752	2,909,122
Sold la 1 ianuarie 2014	380,370	2,528,752	2,909,122
Sold la 31 decembrie 2014	421,116	3,027,374	3,448,490

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

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (în lei, dacă nu se specifică altfel)

10 STOCURI

Compania a constituit în cursul anului 2014 ajustări de depreciere pentru stocuri după cum este prezentat în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Mărfuri în depozite și farmacii	48,862,236	61,982,110	13,119,874	27%
Avansuri pentru achiziții de marfuri	4,473	16,933	12,460	279%
Marfuri în curs de aprovizionare	145,956	101,920	(44,036)	-30%
Materii prime, ambalaje și materiale consumabile	1,068,980	1,180,661	111,681	10%
Produse finite	57,070	835,553	778,482	1364%
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	(206,112)	(547,279)	(341,167)	166%
Total	49,932,603	63,569,898	13,637,295	27%

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 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Creanțe comerciale	146,374,255	118,135,279	(28,238,976)	-19%
Efecte de primit	-	525,000	525,000	
Clienți facturi de întocmit	-	612,511	612,511	
Furnizori debitori	165,361	150,191	(15,169)	-9%
Alte creanțe	7,630,352	6,207,491	(1,422,861)	-19%
Ajustări pentru deprecierea creanțelor comerciale	(7,238,437)	(8,009,214)	(770,777)	11%
Ajustări pentru deprecierea altor creanțelor	(185,230)	(1,036,566)	(851,336)	460%
Total	146,746,300	116,584,692	(30,161,608)	-21%

12 NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Conturi curente la bănci	50,563,732	9,147,195	(41,416,537)	-82%
Numerar în casierii	1,631,114	1,343,234	(287,879)	-18%
Cecuri de încasat	1,846,302	-	(1,846,302)	
Alte valori	145,885	136,529	(9,356)	-6%
Total	54,187,033	10,626,958	(43,560,074)	-80%

13 CAPITAL SOCIAL

Numărul total autorizat de acțiuni este de 510.085.060 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare. Toate acțiunile emise sunt plătite în întregime.

La 31 decembrie 2014, structura acționariatului este după cum urmează:

31 decembrie 2014	Număr acțiuni	Suma (RON)	(%)
Arrow Pharmaceuticals INC	159,470,243	15,947,024	31.29
Add Pharmaceuticals Limited	90,036,929	9,003,693	17.67
Rimia Investments Limited	71,960,258	7,196,026	14.12
Fond de Pensii Privat Allianz	44,175,000	4,417,500	8.67
Fond de Pensii Privat ING	23,406,300	2,340,630	4.59
GOA Capital SA	20,764,075	2,076,408	4.07
AVAS Bucuresti	1,688,407	168,841	0.33
Persoane Fizice	84,164,288	8,416,429	16.52
Alte Persoane Juridice	13,933,860	1,393,386	2.73
Total	509,599,360	50,959,936	100

Pentru diferenta de 48.570 lei fata de capitalul social inregistrat in situatia pozitiei financiare, societatea se afla in procedura de inregistrare la ASF.

Diferenta dintre valoarea nominala si valoarea raportata conform IFRS adoptate de Uniunea Europeana consta in ajustari de hiperinflatie, care au fost inregistrate in conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste” pana la 31 decembrie 2003.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Capital social nominal	50,959,936	51,008,506	48,570	0%
Efectul hiperinflației - IAS 29	6,897,968	6,897,968	0	0%
Capital social retratat	57,857,904	57,906,474	48,570	0%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

14 ÎMPRUMUTURI

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

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Împrumuturi pe termen lung				
Împrumuturi bancare pe termen lung	2,609,207	197,221	(2,411,986)	-92%
Datorii privind leasingul financiar	618,014	302,078	(315,937)	-51%
Alte împrumuturi pe termen lung	899,763	912,868	13,105	1%
Total	4,126,985	1,412,167	(2,714,818)	-66%
Împrumuturi pe termen scurt				
Partea curentă a împrumuturilor pe termen lung	2,562,634	2,410,473	(152,161)	-6%
Împrumuturi bancare pe termen scurt	28,639,631	9,740,993	(18,898,638)	-66%
Partea curentă a datoriilor privind leasingul financiar	495,879	316,678	(179,201)	-36%
Alte împrumuturi pe termen scurt	129,666	334,250	204,584	158%
Total	31,827,810	12,802,394	(19,025,416)	-60%
Total împrumuturi	35,954,794	14,214,561	(21,740,234)	-60%

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

<i>echivalent în RON</i>	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
EURO	34,925,365	12,802,134	(22,123,231)	-63%
USD	899,763	1,057,761	157,998	18%
RON	129,666	354,666	225,000	174%
Total	35,954,794	14,214,561	(21,965,233)	-61%

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

14 IMPRUMUTURI (CONTINUARE)

Valoarea scrisorilor de garanții bancare acordate furnizorilor:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
echivalent în ron				
Ron	1,750,000	0	(1,750,000)	
Usd	4,882,650	5,530,200	647,550	13%
Euro	148,394	2,145,018	1,996,624	1345%
Total	6,781,044	7,675,218	894,174	13%

Nr. Crt.	Banca	Data acordării împrumutului	Valoare împrumut	Valuta	Rata dobânzii	Data scadenței finale	Principalul în sold la 31.12.2013 echivalent în RON	Principalul în sold la 31.12.2014 echivalent în RON
1	Ing Bank	24/08/2005	11,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	pana la o data ulterioara notificata de banca	28,639,631	9,740,993
2	Ing Bank	23/11/2011	2,000,000	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	31/12/2015	4,484,700	2,241,050
3	Ing Bank	09/10/2012	151,102	EUR	EURIBOR 1M + marja băncii	28/02/2017	536,379	366,645
4	Persoana fizica afiliata	24/02/2014	225,000	RON	Fara dobanda	24/02/2016	-	225,000
5	ADD Pharmaceuticals	26/09/2013	250,000	USD	Dobanda legala + Marja	30/09/2018	1,050,526	892,453
6	Actionar Tesa	28/07/2010	150,000	RON	Fara dobanda	28/07/2015	129,666	129,666
Total							34,840,902	13,595,807

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

15 DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Datorii comerciale	169,370,066	130,050,096	(39,319,970)	-23%
Efecte de platit	14,867,721	13,982,109	(885,612)	-6%
Furnizori de imobilizari	12,377,896	10,471,508	(1,906,388)	-15%
Avansuri primite	5,875	11,160	5,285	90%
Alte datorii	1,878,970	120,893	(1,758,077)	-94%
Total	198,500,528	154,635,766	(43,864,762)	-22%

16 PROVIZIOANE PENTRU OBLIGAȚII ȘI CHELTUIELI

	2013	2014	Δ	Δ %
Sold la începutul perioadei	987,935	137,411	(850,524)	-86%
Provizioane constituite în cursul perioadei	26,873	175,086	148,213	552%
Provizioane utilizate în cursul perioadei	(877,397)	(128,054)	749,343	-85%
Sold la finalul perioadei	137,411	184,443	47,032	34%

17 ALTE VENITURI

	2013	2014	Δ	Δ %
Venituri din chirii	1,141,920	1,169,689	27,768	2%
Venituri din prestari de servicii	533,509	770,972	237,463	45%
Venituri din activitati diverse	117,073	11,590	(105,483)	-90%
Alte venituri din exploatare	725,235	1,373,783	648,548	89%
Total	2,517,737	3,326,034	808,297	32%

18 BENEFICIILE ANGAJATILOR

	2013	2014	Δ	Δ %
Cheltuieli cu salariile	28,844,260	30,339,669	1,495,409	5%
Cheltuieli cu tichetele de masă acordate	1,769,242	1,763,875	(5,367)	0%
Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	8,178,600	8,153,309	(25,292)	0%
Total	38,792,102	40,256,853	1,464,750	4%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

19 ALTE CHELTUIELI

	2013	2014	Δ	Δ %
Cheltuieli cu materiale nestocabile	658,042	1,102,537	444,495	68%
Cheltuieli cu chirile	6,158,599	7,054,185	895,586	15%
Cheltuieli de mentenanță	1,390,186	1,077,451	-312,734	-22%
Cheltuieli cu utilitățile	2,289,337	2,185,147	-104,190	-5%
Cheltuieli cu asigurările	836,689	772,368	(64,321)	-8%
Cheltuieli de protocol	760,065	574,716	(185,349)	-24%
Cheltuieli cu deplasările și detasarile	583,341	528,292	(55,049)	-9%
Cheltuieli postale și de telecomunicații	461,908	499,012	37,104	8%
Cheltuieli cu serviciile bancare	262,349	281,077	18,728	7%
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	348,865	294,890	(53,975)	-15%
Cheltuieli cu impozitele și asimilate	1,204,923	1,017,196	(187,727)	-16%
Alte cheltuieli de exploatare	2,001,159	2,285,129	283,971	14%
Total	16,955,462	17,671,999	716,537	4%

20 VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	2013	2014	Δ	Δ %
Venituri din activitatea financiară				
Venituri din dobânzi	384,828	460,608	75,780	20%
Venituri din dividende	55,366	-	(55,366)	-100%
Venituri din diferențe de curs valutar	2,947,017	1,148,372	(1,798,645)	-61%
Alte venituri financiare	2,683	4,570	1,887	70%
Total	3,389,894	1,613,550	(1,776,344)	-52%
Cheltuieli din activitatea financiară				
Cheltuieli privind dobânzile	1,330,582	585,149	(745,433)	-56%
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	3,334,870	1,599,962	(1,734,908)	-52%
Cheltuieli privind finanțările	149,743	157,252	7,509	5%
Alte cheltuieli financiare	57	-	(57)	-100%
Total	4,815,252	2,342,363	(2,472,889)	-51%
Rezultat net financiar	(1,425,358)	(728,813)	696,545	-49%

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

21 IMPOZIT PE PROFIT

	2013	2014	Δ	Δ %
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1,947,591	2,364,960	417,369	21%
Cheltuieli/(venituri) cu impozitul pe profit amanat	(3,077)	(438,457)	(435,380)	14149%
	2013	2014	Δ	Δ %
Profit înainte de impozitare	10,350,896	11,168,016	817,120	8%
Pierdere fiscala de recuperat	-	(33,086)		
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și 12%	1,627,797	1,739,979	112,182	7%
Efectul asupra impozitului pe profit al:				
Rezervei legale	(459,419)	(536,360)	(76,941)	17%
Cheltuielilor nedeductibile	7,797,165	8,836,702	1,039,537	13%
Veniturilor neimpozabile	(2,441,524)	(1,694,038)	747,486	-31%
Elementelor similare veniturilor	3,826	1,356	(2,470)	-65%
Scutirilor pentru sponsorizări	(453,245)	(486,960)	(33,715)	7%
Înregistrării diferențelor temporare nerecunoscute în ajustările IFRS		186,469	183,392	5960%
Impozitul pe profitul curent	1,947,591	2,364,960	420,446	22%
Impozitul pe profitul amanat				
	2013	2014		
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in rezultatul global	3,077	438,457		
Venitul cu impozitul pe profit amanat inclus in capitaluri proprii	-	272,553		
Total	3,077	711,010		

22 STRUCTURA SI NUMĂRUL DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ
Administratori	16	16	0
Conducerea executivă	6	6	0
Consilieri&Asistent Manager pentru Director General	4	5	1
Achizitii&Aprovizionare	17	20	3
Vanzari	707	704	(3)
Logistica&Administrativ&Auto	163	157	(6)
Marketing	13	14	1
Financiar-contabilitate	24	25	1
Calitate	12	12	0
Juridic	3	3	0
Informatica	10	10	0
Resurse umane	8	7	(1)
Audit Intern	4	5	1
Cercetare-Dezvolare	5	5	0
Productie	37	37	0
Total	1,029	1,026	(3)

Personalul cheie din conducere

Consiliul de Administratie:

2014	Funcția
Mihai MIRON	Președinte
Alin Constantin RADASANU	Membru
Florentina MIRON	Membru
Adrian COTIRLA	Membru
Doru Vasile Victor DARABUS	Membru
Consultinvest Pharm SRL, prin reprezentant Mihai BRATESCU	Membru
United Ropharma SRL, prin reprezentant Danut Marian ENE	Membru

Conducerea executiva:

2014	Funcția
Mihai MIRON	Director General
Alin Constantin RADASANU	Director Financiar
Danut Marian ENE	Director Resurse Umane

ROPHARMA SA
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(în lei, dacă nu se specifică altfel)

23 NUMERAR GENERAT DIN ACTIVITĂȚILE DE EXPLOATARE

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Profit net	<u>7,787,118</u>	<u>7,270,459</u>
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	6,841,756	6,924,544
Cheltuieli cu dobânzile și costuri aferente finanțării	1,480,324	742,401
Venituri din dobânzi	(384,828)	(460,608)
Venituri din impozitul amanat	0	(438,457)
Ajustari de depreciere pentru stocuri	(456,713)	341,167
Ajustari de depreciere pentru creanțe	26,783	1,622,113
Provizioane pentru obligații și cheltuieli	(850,523)	47,031
Alte elemente nemonetare	(162,899)	768,482
Ajustari aferente rezultatului 2012/2013	127,586	20,708
Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe	(476,077)	(47,063)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	<u>13,932,529</u>	<u>16,790,778</u>
Modificări ale capitalului circulant		
(Creștere) / scădere a stocului	(10,551,163)	(13,978,462)
(Creștere) / scădere a creanțelor comerciale și alte creanțe	80,347,348	27,461,583
Creștere / (scădere) a datoriilor comerciale și alte datorii	(14,541,940)	(41,524,442)
Numerar net din (utilizat în) activitățile de exploatare	<u>69,186,774</u>	<u>(11,250,543)</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 0,05% pe zi dobândă de întârziere). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(c) Prețul de transfer

Legislația fiscală din România include principiul „valorii de piață”, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale din România, la cererea scrisă a acestora, dosarul de documentare a prețurilor de transfer. Ne reprezentarea 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 2014 societatea avea emise scrisori de garanție prezentate la Nota 14.

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

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

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

S-au efectuat următoarele tranzacții cu părțile afiliate neincluse în consolidare:

(a) Vânzări de marfuri, bunuri și servicii

Vanzari de marfuri	2013	2014	Δ	Δ %
Bioef	8,483	10,996	2,513	30%
Teo Health	1,199,235	2,473,050	1,273,815	106%
Total	1,207,718	2,484,046	1,276,328	106%

Vanzari de bunuri	2013	2014	Δ	Δ %
Bioterra	38,075	-	-38,075	-100%
Bioef	17,705	-	-17,705	-100%
Total	55,780	-	-55,780	-100%

Facturari de servicii	2013	2014	Δ	Δ %
Bioterra	615	0	-615	-100%
Bioef	209,877	27,645	-182,232	-87%
Total	210,492	27,645	-182,847	-87%

(b) Achiziții de marfuri și servicii

Cumparari de marfuri	2013	2014	Δ	Δ %
Bioef	6,200,415	4,882,979	-1,317,436	-21%
Total	6,200,415	4,882,979	-1,317,436	-21%

Achizitii de servicii	2013	2014	Δ	Δ %
Teo Health	15,625	3,510	(12,115)	-78%
Bioef	-	225	225	
Bioterra	6,199	-	(6,199)	-100%
Total	21,825	3,735	-18,090	-83%

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

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

	<u>2013</u>	<u>2014</u>		
Actiuni acordate conducerii	0	670,000		
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Remuneratie Administratori	698,619	723,285	24,666	4%
Salarii conducerea executiva	822,218	1,007,792	185,574	23%
Total	<u>1,520,837</u>	<u>1,731,077</u>	<u>210,240</u>	<u>14%</u>

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

Creanțele nu sunt garantate și nu poartă dobândă.

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Creante				
Bioef	8,282	19,014	10,732	130%
Bioterra	909,323	943,179	33,856	4%
Teo Health	2,656,333	2,295,432	(360,901)	-14%
Total	<u>3,573,939</u>	<u>3,257,625</u>	<u>(316,314)</u>	<u>-9%</u>

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

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Datorii				
Bioef	284,745	44,051	(240,694)	-85%
Bioterra	13,199	2,350	(10,849)	-82%
Teo Health	15,625	0	(15,625)	-100%
Total	<u>313,570</u>	<u>46,401</u>	<u>(267,169)</u>	<u>-85%</u>

25 TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE (CONTINUARE)

(e) Împrumuturi către/de la părți afiliate

Împrumuturile către entitățile asociate au fost scadente într-un an. Au o rată a dobânzii egală cu rata dobânzii de referință comunicată de Banca Națională a României.

Împrumuturile primite de la părțile afiliate sunt prezentate în Nota 14.

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	Δ	Δ %
Imprumuturi catre parti afiliate	2,843,427	1,868,156	-975,271	-52%
Imprumuturi de la partile afiliate	1,180,192	1,247,119	66,927	6%

Situațiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de către consiliul de administrație la 3 aprilie 2015 și semnate în numele acestuia.

Mihai Miron
Președintele Consiliului de Administrație



Alin Radasanu
Director Financiar

